



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Funds

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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

IMPORTANT

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

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

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

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

IMPORTANT

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

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

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

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

Table of contents/*Table des matières*

List of parties and addresses/ <i>Liste des parties et adresses</i>	5
Directors' report	8
Rapport des Administrateurs	10
Audit report	12
Rapport d'audit	15
Combined/Combiné	19
Combined statement of net assets/ <i>Etat combiné de l'actif net</i>	20
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>Etat combiné des opérations et des variations de l'actif net</i>	21
Statement of net assets/Etat de l'actif net	
Statement of operations and changes in net assets/Etat des opérations et des variations de l'actif net	
Statement of changes in the number of shares outstanding/Etat des variations du nombre d'Actions	
Statistics/Statistiques	
Schedule of investments/Inventaire du portefeuille	
All Roads Conservative.....	23
All Roads.....	47
All Roads Growth.....	73
Event Driven.....	95
Multiadvisers UCITS.....	107
Defensive Systematic Alternative Solution (Closed on/ <i>Fermé le 03/03/2022</i>).....	113
Generation Global.....	119
TargetNetZero Global Equity.....	129
Continental Europe Family Leaders.....	151
Golden Age.....	159
World Brands.....	171
World Gold Expertise.....	181
Commodity Risk Premia.....	189
Global FinTech.....	201
Natural Capital.....	213
Global HealthTech.....	227
New Food Systems.....	237
China High Conviction.....	247
TargetNetZero Europe Equity.....	259
Europe All Cap Leaders.....	273
Europe High Conviction.....	281
Continental Europe Small & Mid Leaders.....	291
Emerging High Conviction.....	303
Asia High Conviction.....	313
TerreNeuve.....	323
Swiss Equity.....	341
Swiss Small & Mid Caps.....	349
Climate Transition.....	355
Global Inflation-Linked Fundamental.....	369
Global Government Fundamental.....	377
Global Climate Bond.....	389
TargetNetZero Global IG Corporate.....	405
TargetNetZero Euro IG Corporate.....	419
Global BBB-BB Fundamental.....	429
Euro BBB-BB Fundamental.....	453
Swiss Franc Credit Bond (Foreign).....	475
Ultra Low Duration (USD).....	487
Ultra Low Duration (EUR).....	499
Fallen Angels Recovery.....	511
Emerging Local Currency Bond Fundamental.....	527
Asia Value Bond.....	539

Table of contents/*Table des matières*

Asia Investment Grade Bond	559
Asia Diversified High Yield Bond.....	571
Convertible Bond.....	581
Global Convertible Bond Defensive Delta	595
Convertible Bond Asia.....	605
TargetNetZero Global Convertible Bond.....	615
High Yield 2021 (Closed on/ <i>Fermé le 29/10/2021</i>)	625
High Yield 2022.....	631
High Yield 2023.....	649
High Yield 2024.....	671
Asia Income 2024	689
Short-Term Money Market (EUR)	701
Short-Term Money Market (USD)	709
Short-Term Money Market (GBP)	717
Short-Term Money Market (CHF).....	725
Notes to the financial statements/<i>Notes aux états financiers</i>.....	733
Unaudited supplementary information/<i>Informations supplémentaires non révisées</i>	791

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the year ended 30 September 2022 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

Des copies des modifications de l'état du portefeuille de chaque Compartiment pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2022 peuvent être obtenues sans frais, sur demande, auprès de CACEIS Bank, succursale du Luxembourg, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (le représentant en Suisse) et DekaBank Deutsche Girozentrale, Francfort/Main.

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

The Company/La Société

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

Mark Edmonds

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

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

Mariusz Baranowski

Mark Edmonds

Ingrid Robert

Hema Jewootah

Sacha Reverdiau

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

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

Global Distributor/Distributeur global

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Investment Managers/*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
3901, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong (up to/jusqu'au 09/01/2022)
1601, Three Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong (as from/dès le 10/01/2022)

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
1/3, place Valhubert, 75013 Paris, France (up to/*jusqu'au* 31/05/2022)
89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France (as from/*dès le* 01/06/2022)
- **In Belgium/*En Belgique***
CACEIS Belgium SA (up to/*jusqu'au* 31/12/2021)
CACEIS Bank, Belgium Branch (as from/*dès le* 01/01/2022)
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium
- **In Spain/*En Espagne***
Allfunds Bank, S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, Spain
- **In Liechtenstein/*Au Liechtenstein***
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 now 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.

Financial Statements

The Directors present the audited annual financial statements of the Company for the year ended 30 September 2022.

At the close of the year under review, the LO Funds umbrella structure comprised 54 Sub-Funds with combined net assets of USD 21 134 777 194.32 representing a decrease of 26.86% since the end of September 2021. The net asset value per Share and financial results of each Sub-Fund are set out in the financial statements.

Activities during the Year

During the year, the Company launched 4 new Sub-Funds and closed 2 Sub-Funds. Furthermore, 1 Sub-Fund was renamed to better describe its investment philosophy and objectives.

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. LO Fund – New Food Systems (Article 9 SFDR) was launched on 7 July 2022 as part of the Lombard Odier sustainable strategy aiming for certain investments which benefit from regulations, innovations, services or products related to more environmental-friendly agricultural and food production, distribution and diets aligned with the transition to a more circular, leaner, more inclusive and cleaner world.

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.

A new Prospectus was issued on 1 January 2022, 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, which requires that 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.

A review of the Company's Prospectus has started with a view to issue a new Prospectus in line with the following regulation by 1 January 2023, namely the enactment of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 supplementing SFDR with regard to the regulatory technical standards specifying the details of:

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

Russia's invasion of Ukraine started on 24 February 2022 and has introduced significant market disruption in local and foreign exposed assets. The Company investment portfolios had at the date of reporting, either no or extremely limited exposure to Russia, Ukraine or Belarus assets. The Company has not gated or suspended redemptions from any Funds, nor does it see a need to do so in the foreseeable future.

Asset Management Perspective

The year ending 30 September 2022 has proven to be a difficult year in many respects. The ongoing war in Ukraine not only led to enormous human tragedies but economically the related energy crisis had a big impact on inflation rising to historic high levels resulting in a strong tightening of monetary conditions. Financial markets reacted with high volatility which also had an impact of the performance of the Sub-Funds. Lombard Odier Investment Management's conservative and risk-based approach continues to be focused at protecting our investors in the best possible way and continues to find long term sustainable opportunities.

These and other major changes have been summarised in various Notices to Shareholders and have been set out in the Prospectuses dated January 2022 and June 2022, 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.

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 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 which apply to UCITS. 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 1 165 Shareholders' meetings involving 15 442 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 01/01/2021 to 31/12/2021, 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
173	15 342 114.67	28 028 683.68

Average number of Identified Staff ¹⁾ within the Management Company and its Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
140	13 490 599.89	27 730 555.84

- 1) Identified Staff means (i) in respect of the Management Company, senior management and members of staff of the Management Company whose actions have a material impact on the risk profile of the Company and (ii) in respect of the Delegates ²⁾, categories of staff whose actions have a material impact on the risk profile of the Company
- 2) Delegates means the entities to which the Management Company has delegated portfolio management functions
- 3) Fixed Remuneration means the total of fixed salary and other fixed benefits such as restaurant vouchers and pension contributions
- 4) Variable Remuneration means performance related bonuses (for the Management Company, accrued in annual accounts as of 31/12/2021 and paid to employees in February 2022)

Following the review of the Remuneration Policy undertaken in 2022 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, 19 January 2023

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.

États Financiers

Le Conseil d'Administration présente les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice clos au 30 septembre 2022.

À la clôture de l'exercice, la structure à Compartiments de LO Funds comprenait 54 Compartiments dont l'actif net combiné s'élevait à USD 21 134 777 194.32, soit une diminution de 26.86% depuis fin septembre 2021. La valeur nette d'inventaire par Action et les résultats financiers de chaque Compartiment sont détaillés dans les états financiers.

Activités au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, la Société a lancé 4 nouveaux Compartiments et fermé 2 Compartiments. Par ailleurs, le nom d'un Compartiment a été modifié pour mieux décrire ses philosophie et objectifs d'investissement.

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. LO Fund – New Food Systems (Article 9 de SFDR) a été lancé le 7 juillet 2022 dans le cadre de la stratégie durable de Lombard Odier visant certains investissements qui bénéficient de réglementations, d'innovations, de services ou de produits liés à une production agricole et alimentaire, une distribution et des régimes alimentaires plus respectueux de l'environnement, alignés sur la transition vers un monde plus circulaire, plus efficient, plus inclusif et plus propre.

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.

Un nouveau Prospectus a été émis le 1^{er} janvier 2022, 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, qui exige que 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.

Une révision du Prospectus de la Société a débuté en vue d'émettre un nouveau Prospectus conforme à la réglementation suivante d'ici le 1^{er} janvier 2023, à savoir la promulgation du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 complétant le SFDR, concernant les normes techniques réglementaires précisant les détails :

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

L'invasion de l'Ukraine par la Russie a débuté le 24 février 2022 et a entraîné une importante perturbation du marché des actifs locaux et étrangers exposés. Les portefeuilles d'investissement de la Société n'avaient, à la date du rapport, aucune exposition ou une exposition extrêmement limitée aux actifs de Russie, de l'Ukraine ou de la Biélorussie. La Société n'a bloqué ou suspendu les rachats d'aucun Fonds, et ne voit pas la nécessité de le faire dans un avenir prévisible.

Perspective de la gestion d'actifs

L'année qui s'est achevée le 30 septembre 2022 s'est avérée difficile à bien des égards. La guerre en cours en Ukraine a non seulement entraîné d'énormes tragédies humaines mais, sur le plan économique, la crise énergétique qui en découle a eu un impact important sur l'inflation, qui a atteint des niveaux historiques, entraînant un fort resserrement des conditions monétaires. Les marchés financiers ont réagi avec une forte volatilité qui a également eu un impact sur la performance des Compartiments. L'approche conservatrice et fondée sur le risque de Lombard Odier Investment Management continue de viser à protéger nos investisseurs de la meilleure façon possible et à trouver des opportunités durables à long terme.

Ces changements ainsi que d'autres changements importants sont résumés dans différentes Notifications aux Actionnaires et ont été détaillés dans les Prospectus datés de janvier 2022 et juin 2022, 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.

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 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 applicable aux OPCVM. 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 1 165 Assemblées Générales d'Actionnaires impliquant 15 442 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 01/01/2021 au 31/12/2021, 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 :
- (i) en ce qui concerne les employés et autre Personnel Identifié ¹⁾ de la Société de Gestion, sur la base d'une allocation au pro-rata de la rémunération totale payée aux employés de la Société de Gestion / de la rémunération payée au Personnel Identifié ¹⁾, par rapport à la moyenne de la Valeur Nette d'Inventaire du Fonds comparée à la moyenne des actifs nets de tous les Fonds d'Investissements Alternatifs (FIA) et des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) gérés par la Société de Gestion,
- (ii) 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
173	15 342 114.67	28 028 683.68

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
140	13 490 599.89	27 730 555.84

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 31/12/2021 et payés aux employés en février 2022)

À la suite de la revue de la Politique de Rémunération en 2022 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 19 janvier 2023

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 2022, 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 2022;
- 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 as at 30 September 2022; 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 and those charged with governance 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.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

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 - High Yield 2022 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, 19 January 2023

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 2022, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état combiné de l'actif net du Fonds et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2022 ;
- l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net du Fonds et l'état des opérations et des variations de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date ;
- l'inventaire du portefeuille au 30 septembre 2022 ; 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 et des responsables du gouvernement d'entreprise 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.

Il incombe aux responsables du gouvernement d'entreprise de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

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 - High Yield 2022 qui fait l'objet d'une décision de mise en liquidation) à cesser leur exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.



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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 19 janvier 2023

Régis Malcourant



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Combined · Combiné

30.09.2022

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

Combined statement of net assets as at 30/09/2022 / État combiné de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 22 319 108 034.12)	(2)	19 633 079 286.19
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 22 811 464.33)	(2)	17 835 243.93
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 679 776 248.73
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		72 862 326.65
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		44 334 676.35
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		91 711 880.44
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		5 583 341.89
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	2 665 606.50
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	4 548 503.99
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	43 247 928.02
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, net</i>		24 676.14
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	22 492 742.69
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		192 391.02
		21 618 354 852.55
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		11 984 204.16
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		269 368 930.93
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		63 165 169.68
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	10 273 600.00
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 623 537.58
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	1 619 543.41
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	11 619 612.96
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	1 535 133.50
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	10 238 161.40
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		2 138 850.00
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	3 535 520.68
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, net</i>		81 617.72
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	92 900 125.14
Other payable/ <i>Autres à payer</i>		493 651.08
		483 577 658.23
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		21 134 777 194.32

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 30/09/2022 / État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		28 895 707 827.67
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	124 660 557.81
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	307 294 700.04
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		24 388 449.59
Bank interest/Intérêts bancaires		3 728 729.74
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 832 898.85
Other income/Autres revenus		110 717.64
		462 016 053.66
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	133 729 713.03
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	15 276 451.65
Performance fees/Commission de performance	(3)	205 444.79
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 208 377.87
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	51 237 617.47
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 096 540.48
Liquidation fees/Frais de liquidation		35 389.50
		206 789 534.78
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		255 226 518.88
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(760 499 590.56)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(32 547 359.12)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	78 296 475.92
Net realised gain on CFD/Gain net réalisé sur CFD		63 081.60
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(106 447 978.01)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	82 758 897.52
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(502 034 574.16)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(985 184 527.93)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 567 120 619.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		12 803 620.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	(4 893 894.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(57 660 039.59)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(1 252 794.83)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(68 244 586.57)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	68 900 433.54
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)	21 306 533.31
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(5 581 345 874.99)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(75 022 707.07)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(113 723 570.15)
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		(1 990 838 481.14)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		21 134 777 194.32

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – All Roads Conservative

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 462 298 354.53)	(2)	453 965 674.46
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		66 739 847.68
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 010.47
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		641 648.40
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		256 907.39
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	71 730.98
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 570 943.85
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 249 765.05
		526 497 528.28
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 817 481.82
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		170 183.70
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	118 009.59
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	70 584.59
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	471 537.67
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		13 035.30
		5 660 832.67
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		520 836 695.61

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		330 251 585.35
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	602 604.36
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	(264 523.29)
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		835 735.85
Bank interest/Intérêts bancaires		36 542.09
Other income/Autres revenus		8 634.56
		1 218 993.57
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 010 077.21
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	61 945.08
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		267 599.37
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	680 321.44
		2 019 943.10
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(800 949.53)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(945 625.58)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	3 822 023.88
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(8 043 187.12)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 730 373.48)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	36 816 716.54
		27 118 604.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(10 640 898.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(1 623 315.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(3 503 815.66)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	3 676 925.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	2 339 825.87
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		17 367 325.82
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(78.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	173 217 863.07
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		520 836 695.61

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	148 589.4840	121 458.4030	(9 561.9520)	260 485.9350
P - CHF - Hedged - Capitalisation	117 868.2190	18 978.1900	(35 085.4740)	101 760.9350
P - EUR - Capitalisation	878 822.7170	336 218.6950	(419 605.2500)	795 436.1620
P - EUR - Distribution	562 249.9660	0.0000	(66 967.2580)	495 282.7080
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	786.3170	0.0000	0.0000	786.3170
R - EUR - Capitalisation	3 092.5140	0.0000	(1 360.1100)	1 732.4040
N - USD - Hedged - Capitalisation	369 900.0000	10 734 516.4020	(7 032 608.5720)	4 071 807.8300
N - USD - Hedged - Distribution	0.0000	224 327.4060	(118 816.0000)	105 511.4060
N - CHF - Hedged - Capitalisation	622 829.9390	336 907.0950	(480 000.0000)	479 737.0340
N - EUR - Capitalisation	5 643 263.4660	4 631 482.7850	(4 243 370.8780)	6 031 375.3730
N - EUR - Distribution	322 103.5880	1 034 704.1820	0.0000	1 356 807.7700
N - GBP - Hedged - Distribution	390.7280	0.0000	0.0000	390.7280
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 448 033.0000	1 243 228.9600	(876 007.0000)	1 815 254.9600
I - EUR - Capitalisation	2 344 562.4170	728 581.1850	(1 272 894.0000)	1 800 249.6020
S - CHF - Hedged - Capitalisation	12 459 594.2100	1 915 603.0000	(809 998.0000)	13 565 199.2100
S - EUR - Capitalisation	994 681.0980	327 147.0000	(180 000.0000)	1 141 828.0980
M - USD - Hedged - Capitalisation	241 606.3040	140 073.0290	(32 659.3120)	349 020.0210
M - USD - Hedged - Distribution	337 713.3840	373 212.0000	(523 089.9970)	187 835.3870
M X1 - USD - Hedged - Distribution	0.0000	22 600.0000	0.0000	22 600.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	8 789 034.7500	(49 916.9450)	8 739 117.8050
M X8 - USD - Hedged - Distribution	0.0000	332 257.6050	(3 694.0000)	328 563.6050
M - CHF - Hedged - Capitalisation	286 527.2390	268 538.1660	(39 847.5390)	515 217.8660
M - CHF - Hedged - Distribution	24 675.0000	0.0000	(24 675.0000)	0.0000
M - EUR - Capitalisation	1 422 164.7670	1 089 330.4850	(842 377.5230)	1 669 117.7290
M - EUR - Distribution	109 220.5390	211 340.3840	(122 335.2970)	198 225.6260
M X1 - EUR - Capitalisation	2 279 170.6330	958 069.6270	(583 261.2680)	2 653 978.9920
M X1 - EUR - Distribution	1 017 678.5830	243 428.0000	(562 616.6690)	698 489.9140
M X8 - EUR - Capitalisation	0.0000	190 139.6690	(1 425.0000)	188 714.6690
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	59 103.7030	(100.0000)	59 003.7030

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 912 687.14	1 723 571.69	1 308 973.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1817	11.5996	11.1815
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 017 915.12	1 244 234.47	1 256 397.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0030	10.5561	10.2985

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 025 829.97	9 334 106.78	7 376 474.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0898	10.6211	10.3248
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 997 317.34	5 971 729.86	8 035 361.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0898	10.6211	10.3248
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 626.88	8 107.48	2 985.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6995	10.3107	10.1221
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 055.00	32 256.95	25 871.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8447	10.4307	10.2058
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 294 473.04	4 343 597.34	404 582.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3695	11.7426	11.2697
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 199 615.31	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3695	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 890 896.99	6 671 430.38	6 636 090.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1950	10.7115	10.4042
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 380 534.52	61 170 079.87	40 551 628.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3427	10.8395	10.4908
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 033 052.77	3 491 446.39	4 940 103.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3427	10.8395	10.4909

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 112.35	4 262.77	4 104.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5248	10.9098	10.5047
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 544 152.33	15 535 961.18	14 373 425.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2157	10.7290	10.4170
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 643 030.77	25 435 943.94	16 959 761.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3558	10.8489	10.4958
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	141 882 925.66	136 279 521.27	128 005 998.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4593	10.9377	10.5741
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 021 516.54	10 923 886.53	880 223.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5283	10.9823	10.5792
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 949 452.15	2 827 229.39	2 016 828.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3158	11.7018	11.2446
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 125 511.01	3 951 849.92	2 248 511.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3158	11.7018	11.2446
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	256 956.29	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3697	0.0000	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	99 361 309.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3697	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X8 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 735 708.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3698	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 218 352.19	3 052 919.11	3 063 243.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1284	10.6549	10.3622
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	262 909.94	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.6549	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	382 963.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.3666
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 102 093.26	15 290 831.44	8 356 640.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2462	10.7518	10.4190
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 030 948.10	1 174 254.38	865 754.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2456	10.7512	10.4184
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 275 378.57	24 551 021.34	23 784 691.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2772	10.7719	10.4266
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 178 770.42	10 962 761.94	702 269.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2776	10.7723	10.4269
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 951 857.16	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3429	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	73 196.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.5322
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	579 554 557	0	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 822	0	0

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			453 965 674.46	87.16
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>			43 492 455.85	8.35
EQUITIES/ACTIONS			36 233 590.33	6.96
AUSTRALIA/AUSTRALIE			1 054 106.97	0.20
5 512	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	82 479.23	0.02
1 592	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	94 765.64	0.02
38 503	ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	AUD	65 195.08	0.01
8 091	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	89 315.89	0.02
120 927	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	154 363.08	0.03
33 030	QUANTAS AIRWAYS LTD	AUD	108 821.03	0.02
1 525	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	57 328.87	0.01
15 727	SUNCORP GROUP	AUD	103 525.50	0.02
5 390	WESTPAC BANKING CORP	AUD	73 012.80	0.01
10 843	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	225 299.85	0.04
CANADA/CANADA			784 000.00	0.15
1 507	BANK OF MONTREAL	CAD	135 546.59	0.03
5 961	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	290 953.31	0.06
1 945	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	60 630.88	0.01
3 213	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	296 869.22	0.05
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			185 892.41	0.04
1 550	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	185 892.41	0.04
FRANCE/FRANCE			2 596 033.23	0.50
4 449	ALSTOM SA	EUR	74 498.51	0.01
12 642	AXA SA	EUR	284 128.95	0.06
725	CAPGEMINI SE	EUR	119 987.50	0.02
5 863	CARREFOUR SA	EUR	83 342.55	0.02
2 690	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	99 664.50	0.02
2 036	DANONE SA	EUR	98 888.52	0.02
100	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	121 700.00	0.02
361	KERING	EUR	165 536.55	0.03
2 210	LEGRAND SA	EUR	147 318.60	0.03
509	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	310 693.60	0.07
1 351	PERNOD RICARD SA	EUR	255 136.35	0.05
2 057	PUBLICIS GROUPE	EUR	100 587.30	0.02
643	SAFRAN SA	EUR	60 448.43	0.01
2 793	SANOFI	EUR	218 971.20	0.04
1 931	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	225 811.14	0.04
3 742	TOTAL SA	EUR	180 645.05	0.03
1 135	UNIBAIL RODAMCO	EUR	48 674.48	0.01
GERMANY/ALLEMAGNE			4 035 729.12	0.77
1 158	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	137 663.04	0.03
2 463	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	398 513.40	0.08
1 891	BMW AG	EUR	132 351.09	0.03
1 870	COVESTRO AG	EUR	55 239.80	0.01
5 222	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	273 371.70	0.05
10 298	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	78 738.51	0.02
1 332	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	224 109.00	0.04
8 999	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	280 003.89	0.05
24 780	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	433 451.76	0.08
4 510	HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	275 200.20	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 807	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	86 456.97	0.02
563	MERCK KGAA	EUR	93 908.40	0.02
270	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	41 647.50	0.01
941	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	232 897.50	0.04
7 294	SAP AG	EUR	613 571.28	0.11
4 303	SIEMENS AG REG	EUR	435 463.60	0.08
5 491	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	243 141.48	0.05
	IRELAND/IRLANDE		1 320 470.83	0.25
737	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	193 569.23	0.04
3 431	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	172 381.79	0.03
2 442	LINDE PLC	EUR	681 806.40	0.13
991	LINDE PLC	USD	272 713.41	0.05
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		48 595.28	0.01
3 927	ENTAIN PLC	GBP	48 595.28	0.01
	ITALY/ITALIE		795 617.60	0.15
32 894	ENEL SPA	EUR	138 944.26	0.03
25 493	ENI SPA	EUR	278 128.63	0.04
4 920	FINCOBANK	EUR	62 656.20	0.01
12 525	LEONARDO SPA	EUR	91 081.80	0.02
10 169	MEDIOBANCA	EUR	81 962.14	0.02
20 716	SNAM SPA	EUR	85 888.54	0.02
299 296	TELECOM ITALIA	EUR	56 956.03	0.01
	JAPAN/JAPON		2 661 658.68	0.51
1 600	ADVANTEST CORP	JPY	75 599.76	0.01
7 100	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	224 517.17	0.04
1 100	EISAI	JPY	60 112.38	0.01
500	FAST RETAILING CO LTD	JPY	270 487.75	0.05
2 500	HITACHI CONST MACH.	JPY	47 179.33	0.01
17 400	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	144 305.27	0.03
4 700	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	73 814.84	0.01
6 300	KUBOTA CORP	JPY	89 035.64	0.02
5 700	MITSUBISHI CORP	JPY	159 504.20	0.03
9 700	mitsui and co ltd	JPY	211 307.66	0.04
6 400	NIKON CORP	JPY	61 698.43	0.01
2 700	NIPPON YUSEN KK	JPY	46 974.11	0.01
5 300	NTT DATA CORP	JPY	69 745.01	0.01
3 600	OLYMPUS CORP	JPY	70 540.50	0.01
18 800	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	318 328.57	0.07
1 200	SHINOBI CO LTD	JPY	59 145.53	0.01
2 800	SONY CORP	JPY	183 363.26	0.04
3 700	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	98 293.08	0.02
800	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	201 411.29	0.04
4 000	TOTO LTD	JPY	135 966.72	0.03
22 500	Z HOLDINGS KK	JPY	60 328.18	0.01
	JERSEY/JERSEY		204 007.15	0.04
1 140	APTIV PLC	USD	91 011.48	0.02
13 222	WPP PLC	GBP	112 995.67	0.02
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		96 529.41	0.02
7 277	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	96 529.41	0.02
	SPAIN/ESPAGNE		105 200.78	0.02
10 979	IBERDROLA SA	EUR	105 200.78	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SWITZERLAND/SUISSE		1 776 687.96	0.34
1 374	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	82 850.40	0.02
1 433	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	140 119.52	0.03
255	GEBERIT AG	CHF	113 060.05	0.02
4 155	NESTLE SA REG SHS	CHF	461 436.84	0.09
7 182	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	562 597.45	0.10
680	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	228 112.42	0.04
12 557	UBS GROUP SA	CHF	188 511.28	0.04
	THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES		140 683.00	0.03
3 839	SCHLUMBERGER LTD	USD	140 683.00	0.03
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 844 689.71	0.35
60	ADYEN -- PARTS SOCIALES	EUR	78 108.00	0.01
24 810	AEGON NV	EUR	101 770.62	0.02
2 327	AIRBUS SE	EUR	206 847.03	0.04
4 975	AKZO NOBEL NV	EUR	290 142.00	0.06
228	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	96 666.97	0.02
1 120	ASML HOLDING NV	EUR	485 632.00	0.08
11 232	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	130 628.16	0.03
1 300	DSM KONINKLIJKE	EUR	152 685.00	0.03
11 848	ING GROUP NV	EUR	104 949.58	0.02
3 655	PROSUS NV	EUR	197 260.35	0.04
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 972 812.33	0.38
1 531	ASTRAZENECA PLC	GBP	173 476.12	0.03
1 537	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	86 039.99	0.02
18 070	AVIVA PLC	GBP	79 931.34	0.02
2 411	BURBERRY GROUP PLC	GBP	49 670.56	0.01
4 408	COMPASS GROUP	GBP	90 661.35	0.02
2 692	DIAGEO PLC	GBP	116 486.67	0.02
16 633	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	88 566.56	0.02
39 506	KINGFISHER PLC	GBP	99 215.15	0.02
19 289	NATWEST GROUP PLC	GBP	49 651.15	0.01
8 978	PEARSON PLC	GBP	88 675.14	0.02
7 716	RELX PLC	EUR	193 362.96	0.03
7 060	RELX PLC	GBP	177 143.57	0.03
11 459	SCHRODERS PLC	GBP	50 831.69	0.01
1 845	SEVERN TRENT PLC	GBP	49 509.74	0.01
1 461	SHELL PLC	GBP	37 399.01	0.01
2 585	SSE PLC	GBP	44 993.03	0.01
4 179	UNILEVER	EUR	188 974.38	0.03
12 119	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	122 736.63	0.02
78 207	VODAFONE GROUP PLC	GBP	90 112.72	0.02
3 636	WHITBREAD	GBP	95 374.57	0.02
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		16 610 875.87	3.20
987	ADOBE INC	USD	277 264.74	0.05
1 682	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	108 785.30	0.02
1 128	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	267 972.68	0.05
4 960	ALPHABET INC -A-	USD	484 279.08	0.09
5 000	ALPHABET INC -C-	USD	490 736.49	0.09
4 811	AMAZON.COM INC	USD	554 935.95	0.12
495	AMERICAN EXPRESS	USD	68 167.66	0.01
1 489	AMGEN INC	USD	342 592.35	0.07
157	ANTHEM INC	USD	72 797.10	0.01
11 599	APPLE INC	USD	1 636 280.10	0.32
2 312	APPLIED MATERIALS INC	USD	193 356.97	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
412	AVALONBAY COMMUNITIES	USD	77 462.64	0.01
3 234	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	69 192.71	0.01
2 088	BALL CORP	USD	102 987.97	0.02
465	BIOGEN IDEC INC	USD	126 734.04	0.02
1 201	CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	USD	39 549.08	0.01
2 045	CAMPBELL SOUP CO	USD	98 362.07	0.02
280	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	79 305.47	0.02
3 552	CISCO SYSTEMS INC	USD	145 031.39	0.03
308	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	51 815.93	0.01
307	CUMMINS - REGISTERED	USD	63 775.40	0.01
784	CVS HEALTH	USD	76 323.26	0.01
1 012	DOCUSIGN INC	USD	55 235.69	0.01
3 279	EBAY INC	USD	123 207.26	0.02
227	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	50 027.36	0.01
2 009	EXELON CORP	USD	76 820.44	0.01
728	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	65 625.15	0.01
4 596	FORD MOTOR	USD	52 544.48	0.01
655	GENERAL ELECTRI	USD	41 393.41	0.01
1 966	GENERAL MILLS INC	USD	153 743.95	0.03
2 354	GILEAD SCIENCES INC	USD	148 234.84	0.03
755	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	225 848.77	0.04
1 434	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	176 562.12	0.03
1 316	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	224 296.96	0.04
3 994	HP INC	USD	101 598.00	0.02
1 286	IBM CORP	USD	155 963.52	0.03
457	ILLUMINA INC	USD	89 002.23	0.02
8 894	INTEL CORP	USD	233 959.45	0.04
516	INTL FLAVORS & FRAG	USD	47 841.86	0.01
373	INTUIT	USD	147 471.40	0.03
499	IQVIA HOLDINGS INC	USD	92 266.48	0.02
3 136	JOHNSON & JOHNSON	USD	522 938.76	0.11
1 384	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	222 310.25	0.04
18 744	KINDER MORGAN INC	USD	318 379.18	0.06
5 049	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	193 373.63	0.04
602	MASTERCARD INC -A-	USD	174 728.40	0.03
432	MCDONALD'S CORP	USD	101 750.30	0.02
3 089	MERCK & CO INC	USD	271 550.74	0.05
1 907	META PLATFORMS INC A	USD	264 116.53	0.05
2 375	METLIFE INC	USD	147 351.09	0.03
5 797	MICROSOFT CORP	USD	1 378 167.00	0.27
3 106	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	173 839.62	0.03
1 165	MOODY S CORP	USD	289 106.47	0.06
742	NIKE INC	USD	62 956.20	0.01
2 973	NVIDIA CORP	USD	368 389.19	0.07
898	OKTA -A-	USD	52 130.11	0.01
855	PALO ALTO NETWORKS	USD	142 949.47	0.03
3 212	PEPSICO INC	USD	535 284.15	0.11
2 692	PFIZER INC	USD	120 248.99	0.02
1 916	PROLOGIS	USD	198 709.33	0.04
1 914	QUALCOMM INC	USD	220 735.69	0.04
1 402	SALESFORCE.COM INC	USD	205 852.78	0.04
640	S&P GLOBAL INC	USD	199 483.49	0.04
2 697	STATE STREET CORP	USD	167 411.39	0.03
2 000	SYSCO CORP	USD	144 357.68	0.03
621	TARGET CORP	USD	94 064.40	0.02
2 082	TESLA INC	USD	563 722.25	0.12
1 213	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	191 648.18	0.04
239	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	123 736.45	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 247	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	642 867.23	0.13
7 104	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	275 342.09	0.05
1 278	VISA INC -A-	USD	231 752.87	0.04
1 140	WALMART INC	USD	150 929.41	0.03
3 708	WEYERHAEUSER CO	USD	108 100.32	0.02
407	WORKDAY INC -A-	USD	63 240.48	0.01
BONDS/OBLIGATIONS			7 258 865.52	1.39
CHINA/CHINE			392 595.22	0.08
2 740 000	CHIN GO 2.69 22-32 15/08S	CNY	392 595.22	0.08
FRANCE/FRANCE			408 086.45	0.08
401 000	FRANCE 0.10 20-36 01/03A	EUR	408 086.45	0.08
GERMANY/ALLEMAGNE			1 634 212.83	0.31
200 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	246 513.18	0.05
1 124 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	1 387 699.65	0.26
ITALY/ITALIE			785 944.69	0.15
218 000	ITALY 0.10 18-23 15/05S	EUR	255 083.35	0.05
469 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	530 861.34	0.10
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			1 300 617.32	0.25
243 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	400 189.08	0.08
641 000	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	900 428.24	0.17
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			2 737 409.01	0.52
1 170 000	UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	USD	1 286 334.04	0.24
1 133 000	UNITED STATES 0.125 20-30 05/07S	USD	1 173 337.66	0.23
360 000	UNITED STATES 0.25 20-50 15/02S	USD	277 737.31	0.05
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			373 179 005.08	71.65
BONDS/OBLIGATIONS			311 234 103.89	59.76
BELGIUM/BELGIQUE			17 343 502.73	3.33
5 906 389	BELGIUM ZCP 071022	EUR	5 905 837.28	1.13
4 429 791	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 211022	EUR	4 427 673.89	0.85
2 584 045	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 251122	EUR	2 580 232.96	0.50
2 953 194	EUROCLEAR BANK ZCP 031022	EUR	2 953 108.14	0.57
1 476 597	LVMH FINANCE BELGIQUE ZCP 131022	EUR	1 476 650.46	0.28
CANADA/CANADA			7 919 096.97	1.52
5 215 784	GREAT WEST LIFECO 2.5 13-23 18/04A	EUR	5 281 353.15	1.01
738 299	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	720 667.16	0.14
1 935 081	TORONTO-DOMINION 0.625 18-23 20/07A	EUR	1 917 076.66	0.37
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			21 462 342.50	4.12
442 979	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	442 841.22	0.09
5 906 389	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 171022	EUR	5 904 158.78	1.13
5 501 210	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	5 518 087.01	1.06
5 168 090	EBURY FINANCE LTD ZCP 071022	EUR	5 167 386.59	0.99
4 429 791	WURTH FINANCE INTL ZCP 021222	EUR	4 429 868.90	0.85
FRANCE/FRANCE			82 499 876.41	15.84
2 214 896	ACM HABITAT ZCP 021222	EUR	2 210 658.59	0.42
2 214 896	ACM HABITAT ZCP 031022	EUR	2 214 840.33	0.43
1 033 618	ALLIADÉ HABITAT ZCP 211022	EUR	1 033 135.95	0.20
2 953 194	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 031022	EUR	2 953 184.40	0.57
8 121 284	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 051022	EUR	8 120 966.42	1.55

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 953 194	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 071022	EUR	2 952 867.09	0.57
2 214 896	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 081122	EUR	2 213 912.93	0.43
1 107 448	AXEREAL FINANCES ZCP 201022	EUR	1 107 186.56	0.21
5 168 090	BATIGERE SAREL SA ZCP 071022	EUR	5 167 547.53	0.99
2 075 948	BNP PARIBAS SA 0.75 16-22 11/11A	EUR	2 078 046.91	0.40
1 151 746	BPCE SA 1.125 17-23 18/01A	EUR	1 156 894.87	0.22
2 214 896	COFACE ZCP 071022	EUR	2 214 887.07	0.43
295 319	COFACE ZCP 091122	EUR	295 060.55	0.06
6 497 027	COFACE ZCP 111022	EUR	6 496 967.79	1.25
3 839 153	COFACE ZCP 211022	EUR	3 838 895.06	0.74
2 953 194	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 061022	EUR	2 952 953.17	0.57
738 299	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 211122	EUR	737 233.96	0.14
1 476 597	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 261022	EUR	1 476 133.57	0.28
2 953 194	DECATHLON SA ZCP 311022	EUR	2 951 161.26	0.57
8 859 583	LMA ZCP 121022	EUR	8 857 605.13	1.69
2 953 194	LMA ZCP 131022	EUR	2 953 215.58	0.57
1 476 597	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	1 481 339.65	0.28
2 510 215	SATELLITE SAS ZCP 121022	EUR	2 509 637.11	0.48
1 181 278	SATELLITE SAS ZCP 251022	EUR	1 180 990.75	0.23
3 470 003	UNION FINANCES GRAIN ZCP 101022	EUR	3 469 438.31	0.67
738 299	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111122	EUR	737 455.72	0.14
1 181 278	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	1 180 990.43	0.23
1 166 512	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	1 166 218.25	0.22
885 958	UNION FINANCES GRAIN ZCP 131022	EUR	885 724.86	0.17
2 214 896	VALLOIRE HABITAT ZCP 041022	EUR	2 214 777.61	0.43
2 214 896	VALLOIRE HABITAT ZCP 041122	EUR	2 213 351.87	0.42
1 476 597	VILOGIA SA D HLM 0.15 20-23 27/10A	EUR	1 476 597.13	0.28
	GERMANY/ALLEMAGNE		28 212 251.35	5.42
3 691 493	ADIDAS AG ZCP 291122	EUR	3 685 994.68	0.71
2 214 896	BAYERISCHE LANDESBANK 0.45 18-22 02/11A	EUR	2 214 748.03	0.43
1 476 597	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	1 481 042.09	0.28
7 382 986	GEWOBA WOHN AG ZCP 091122	EUR	7 376 431.85	1.41
4 872 771	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	4 871 918.12	0.94
4 429 791	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	4 429 127.17	0.85
1 476 597	KION GROUP AG ZCP 311022	EUR	1 474 895.32	0.28
738 299	UNIKREDIT BANK IRELAND 4.25 12-22 19/10A	CHF	767 348.81	0.15
1 919 576	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	1 910 745.28	0.37
	HUNGARY/HONGRIE		1 383 261.42	0.27
1 476 597	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	1 383 261.42	0.27
	INDONESIA/INDONÉSIE		811 693.82	0.16
797 362	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	811 693.82	0.16
	IRELAND/IRLANDE		33 730 990.02	6.48
1 476 597	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	EUR	1 476 459.36	0.28
2 657 875	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 121022	EUR	2 657 281.56	0.51
4 429 791	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 201022	EUR	4 427 946.78	0.85
442 979	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	442 004.24	0.08
3 691 493	MATCHPOINT FINANCE ZCP 051022	EUR	3 691 251.93	0.71
2 214 896	MATCHPOINT FINANCE ZCP 061022	EUR	2 214 644.69	0.43
4 429 791	MATCHPOINT FINANCE ZCP 071022	EUR	4 429 205.73	0.85
2 953 194	MATCHPOINT FINANCE ZCP 101022	EUR	2 952 685.92	0.57
3 691 493	MATCHPOINT FINANCE ZCP 171022	EUR	3 690 238.48	0.71
1 550 427	MATCHPOINT FINANCE ZCP 191022	EUR	1 549 813.65	0.30
1 033 618	MATCHPOINT FINANCE ZCP 261022	EUR	1 033 058.46	0.20
3 691 493	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 131022	EUR	3 690 520.24	0.71
1 476 597	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 241022	EUR	1 475 878.98	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	ITALY/ITALIE		3 129 944.62	0.60
2 214 896	ENI SPA ZCP 211122	EUR	2 211 861.32	0.42
885 958	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	918 083.30	0.18
	JAPAN/JAPON		4 515 186.58	0.87
738 299	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	729 274.77	0.14
3 812 721	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	3 785 911.81	0.73
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		44 236 782.02	8.49
1 633 855	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	1 638 375.92	0.31
3 691 493	ARCELORMITTAL SA ZCP 121022	EUR	3 690 324.76	0.71
3 041 790	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	3 037 127.97	0.58
4 429 791	BELFIUS FINANCING CO ZCP 031022	EUR	4 429 706.48	0.85
2 953 194	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	2 942 456.89	0.56
12 122 862	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	12 119 105.14	2.32
2 953 194	CORELUX SA ZCP 131022	EUR	2 952 469.49	0.57
2 953 194	CORELUX SA ZCP 141022	EUR	2 952 333.44	0.57
5 315 750	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 211122	EUR	5 308 390.64	1.02
2 953 194	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 261022	EUR	2 951 595.60	0.57
2 214 896	VERSITO INTL SA 0.5 21-23 30/03Q	EUR	2 214 895.69	0.43
	MEXICO/MEXIQUE		8 449 538.34	1.62
2 510 215	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	2 545 292.06	0.49
2 214 896	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 061022	EUR	2 214 582.13	0.43
3 691 493	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 171022	EUR	3 689 664.15	0.70
	PANAMA/PANAMA		1 476 597.12	0.28
1 476 597	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	1 476 597.12	0.28
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		736 178.23	0.14
738 299	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	736 178.23	0.14
	SPAIN/ESPAGNE		4 522 435.49	0.87
2 214 896	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	2 181 874.36	0.42
2 362 555	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	2 340 561.13	0.45
	SWEDEN/SUÈDE		7 384 346.09	1.42
5 906 389	AB SAGAX ZCP 131022	EUR	5 904 257.41	1.14
738 299	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	741 875.32	0.14
738 299	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	738 213.36	0.14
	SWITZERLAND/SUISSE		4 539 344.83	0.87
1 476 597	ANTALIS ZCP 051022	EUR	1 476 500.77	0.28
2 953 194	SWISSCARD AECS GMBH 1.246 22-23 21/03A	CHF	3 062 844.06	0.59
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		14 124 944.61	2.71
3 055 965	BMW FINANCE NV 0.5000 18-22 22/11A	EUR	3 058 464.89	0.59
4 429 791	CMI NETHERLANDS HLDG ZCP 191022	EUR	4 427 805.52	0.84
3 691 493	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 151122	EUR	3 686 266.87	0.71
2 953 194	WURTH FINANCE INTL ZCP 011122	EUR	2 952 407.33	0.57
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		12 936 113.33	2.48
885 958	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	900 509.39	0.17
939 706	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	948 860.25	0.18
3 691 493	LAND SECURITIES GRP ZCP 241022	EUR	3 690 705.73	0.71
738 299	NATWEST GROUP PLC 2.5 16-23 22/03A	EUR	745 583.82	0.14
3 691 493	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	3 691 492.81	0.71
2 953 194	UBS AG LONDON 0.625 18-23 23/04A	EUR	2 958 961.33	0.57

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		11 819 677.41	2.27
1 171 680	AMERICAN HONDA FIN 1.375 15-22 10/11A	EUR	1 173 031.36	0.23
2 968 846	BERKSHIRE HATHAWAY 0.75 15-23 16/03A	EUR	2 974 579.89	0.57
738 299	JPMORGAN CHASE CO 1.5 15-22 26/10A	EUR	739 277.62	0.14
2 214 896	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	2 231 819.37	0.43
3 691 493	SHEFFIELD RECEIVABLES ZCP 141022	EUR	3 690 373.78	0.71
1 036 867	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	1 010 595.39	0.19
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		53 079 522.08	10.19
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 476 597.12	0.28
1 476 597	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 21-23 04/11A	EUR	1 476 597.12	0.28
	BELGIUM/BELGIQUE		2 064 378.38	0.40
590 639	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	589 584.84	0.11
1 476 597	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	1 474 793.54	0.29
	FINLAND/FINLANDE		1 182 272.94	0.23
1 181 278	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	1 182 272.94	0.23
	FRANCE/FRANCE		3 548 754.35	0.68
3 543 833	BNP PARIBAS SA FL.R 14-27 14/10A	EUR	3 548 754.35	0.68
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 054 256.82	0.39
442 979	BAYERISCHE LANDESBANK FL.R 12-22 13/12S	EUR	442 994.15	0.09
1 609 491	VOLKSWAGEN FIN SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	1 611 262.67	0.30
	JAPAN/JAPON		5 831 398.46	1.12
5 079 494	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	5 091 938.99	0.98
738 299	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	739 459.47	0.14
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		12 309 952.89	2.37
4 178 770	BIL SA FL.R 21-23 09/02Q	EUR	4 185 433.14	0.80
7 382 986	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	7 386 221.19	1.43
738 299	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	738 298.56	0.14
	SPAIN/ESPAGNE		2 108 400.25	0.40
915 490	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	924 110.55	0.18
1 181 278	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-23 28/03Q	EUR	1 184 289.70	0.22
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		11 759 823.57	2.26
1 476 597	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	1 476 597.13	0.28
4 429 791	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	4 429 791.37	0.85
2 953 194	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	2 953 194.25	0.57
2 894 130	TOYOTA MOTOR FIN NL FL.R 21-23 19/01Q	EUR	2 900 240.82	0.56
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		9 268 585.54	1.78
738 299	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	739 222.69	0.14
1 882 661	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	1 882 661.33	0.36
5 168 090	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	5 168 089.93	1.00
1 476 597	SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	EUR	1 478 611.59	0.28
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 475 101.76	0.28
1 476 597	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	1 475 101.76	0.28
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		8 865 379.11	1.70
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		8 865 379.11	1.70
2 953 194	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	2 953 194.25	0.57
5 906 389	JPM STRUCT PRODUCTS 0 22-23 18/01U	EUR	5 912 184.86	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>		37 294 213.53	7.16
	UCITS/UCI/ <i>Organismes de placement collectif</i>		37 294 213.53	7.16
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		37 294 213.53	7.16
2 899 994	LO FUNDS ALL ROADS GROWTH EUR S CAP UNHEDGED	EUR	37 294 213.53	7.16

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
Term Deposits/ <i>Dépôts à terme</i>				5 906 388.50	1.13
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	30/09/2023	EUR	0.620	5 906 388.50	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus/(Moins) value non- réalisée	% of Net Assets % de l'actif net
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Nominal</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>			
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(471 537.67)	(0.09)
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	1 325 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	135 083.32	0.03
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	1 110 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	113 164.14	0.02
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	950 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	96 852.19	0.02
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	880 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	89 715.71	0.02
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 590 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	84 151.53	0.02
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	900 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	47 632.94	0.01
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	845 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	44 722.04	0.01
CDX NA HY S39 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 580 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(110 455.47)	(0.02)
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 910 000.00	20/12/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(312 789.67)	(0.06)
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	6 470 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(659 614.40)	(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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						71 730.98	0.01
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	USD	19/12/2022	280 000.00	8 939.02	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		50.00			
GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy	USD		50.00			
GSISI190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	USD		100.00			
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.55%*Notional Quantity multiplied by fixed S.A. rate Act Days divided by 360	BNP Paribas Paris	USD	01/06/2023	2 665 000.00	(805 656.29)	(0.15)
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index		Underlying	Currency	Weight of the Index %			
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Commodity X2		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
LAX22 COMDTY	Aluminium	USD		10.78			
COF3 COMDTY	Brent Crude Oil	USD		7.01			
CCH3 COMDTY	Cocoa	USD		16.64			
KCH3 COMDTY	Coffee	USD		12.72			
LPX22 COMDTY	Cooper	USD		14.84			
CTZ2 COMDTY	Cotton	USD		9.41			
CLN3 COMDTY	Crude Oil	USD		6.39			
QSZ2 COMDTY	Gasoil	USD		6.13			
GCZ2 COMDTY	Gold	USD		20.99			
HOJ3 COMDTY	Heating Oil	USD		7.11			
LHZ2 COMDTY	Lean Hogs	USD		12.20			
LCG3 COMDTY	Live Cattle	USD		17.94			
MOZ22 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month	USD		4.22			
NGJ23 COMDTY	Natural Gas	USD		3.97			
LNK2 COMDTY	Nickel	USD		7.26			
SIH3 COMDTY	Silver	USD		14.24			
SBK3 COMDTY	Sugar	USD		18.40			
XBX2 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD		5.72			
LXG3 COMDTY	Zinc	USD		12.04			

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.24%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	21/03/2023	1 034 999.67	80 726.00	0.02
Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Leverage Commodity Backwardation		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
LAG23 COMDTY		Aluminium	USD			(10.79)	
COH3 COMDTY		Brent Crude Oil	USD			7.13	
CCH3 COMDTY		Cocoa	USD			(7.57)	
KCH3 COMDTY		Coffee	USD			1.85	
LPG23 COMDTY		Cooper	USD			(5.47)	
CTH3 COMDTY		Cotton	USD			7.80	
QSG3 COMDTY		Gasoil	USD			12.47	
GCG3 COMDTY		Gold	USD			(14.65)	
HOG3 COMDTY		Heating oil	USD			10.44	
NGG23COMDTY		Natural Gas	USD			13.22	
LNG3 COMDTY		Nickel	USD			(9.14)	
SIH3 COMDTY		Silver	USD			(13.62)	
SBH3 COMDTY		Sugar	USD			5.64	
XBG3 COMDTY		Unleaded Gasoline	USD			(3.73)	
CLG3 COMDTY		WTI Crude Oil	USD			(1.78)	
LXG3 COMDTY		Zinc	USD			3.59	
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	03/11/2022	4 065 000.00	377 888.85	0.07
Underlying Futures Contracts of Long Volatility EUR Strategy		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'indice Long Volatility EUR Strategy		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
SGMDLOEE Index		LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy	EUR			27.75	
SGBVRO2 index		SGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates	EUR			49.62	
SGBVRRRE Index		SGI VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates	EUR			23.06	

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	03/11/2022	7 030 000.00	397 822.21	0.08
	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				16.29
	SGBVVR01 Index	S&P 10Y20Y US Indes Vol on Rates	USD				54.23
	SGBVRRU Index	S&P VRR US Strategy-Vol Roll on Rates	USD				29.33
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	USD	17/05/2023	265 000.00	12 553.08	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	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 VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD	16/12/2022	380 000.00	(541.89)	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	Sous-jacents	Devise				Poids de l'indice %
	UXX22 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 10/2022	USD				13.78
	UXV22 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 11/2022	USD				20.92
	ESZ22 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 12/2022	USD				21.43

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						1 570 943.85	0.30
AMSTERDAM INDEX	(9)	Citibank	31/10/2022	EUR	1 153 116.00	52 218.84	0.01
AUSTR 10YR BOND	19	Citibank	31/12/2022	AUD	1 007 079.81	(33 143.72)	(0.01)
CAC40 10 EURO	(21)	Citibank	31/10/2022	EUR	1 210 091.40	76 292.39	0.01
DAX INDEX GERMANY	(12)	Citibank	31/12/2022	EUR	3 634 308.00	281 207.14	0.05
DJ EURO STOXX 50	(84)	Citibank	31/12/2022	EUR	2 787 288.00	188 519.15	0.04
DJIA MINI FUTURE-CBT	(26)	Citibank	31/12/2022	USD	3 811 888.23	315 300.07	0.06
EM RUSS 2000	5	Citibank	31/12/2022	USD	424 824.17	(20 844.18)	0.00
EURO BTP FUTURE -EUX	9	Citibank	31/12/2022	EUR	757 300.50	(33 227.37)	(0.01)
EURO BUND FUTURE	12	Citibank	31/12/2022	EUR	1 004 148.00	(78 125.19)	(0.01)
EURO BUXL FUTURE	4	Citibank	31/12/2022	EUR	334 192.15	(49 865.09)	(0.01)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	7	Citibank	31/12/2022	EUR	656 064.50	(40 041.35)	(0.01)
FTSE MIB INDEX	(7)	Citibank	31/12/2022	EUR	722 709.75	59 968.46	0.01
FTSE TAIWAN	8	Citibank	31/10/2022	USD	382 383.10	(13 147.55)	0.00
FTSE 100 INDEX	(18)	Citibank	31/12/2022	GBP	1 413 953.74	79 812.73	0.02
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	31	Citibank	31/10/2022	USD	408 463.65	(4 366.87)	0.00
HANG SENG INDEX	4	Citibank	31/10/2022	HKD	447 919.22	(7 552.52)	0.00
JPN 10 YEARS BOND	6	Citibank	31/12/2022	JPY	4 203 191.27	(16 767.06)	0.00
KOREA 10YR BOND	6	Citibank	31/12/2022	KRW	459 122.98	(11 301.49)	0.00
KOSPI 200 INDEX(KSE)	13	Citibank	31/12/2022	KRW	652 418.40	(44 913.43)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	20	Citibank	31/12/2022	GBP	1 473 564.27	(204 047.23)	(0.04)
MINI MSCI EMG MKT	11	Citibank	31/12/2022	USD	491 687.99	(51 258.05)	(0.01)
NASDAQ 100 E-MINI	(27)	Citibank	31/12/2022	USD	6 047 525.95	574 681.12	0.11
NIKKEI 225 (OSAKA)	(13)	Citibank	31/12/2022	JPY	2 377 892.50	127 718.31	0.02
S&P 500 EMINI INDEX	(21)	Citibank	31/12/2022	USD	3 843 108.25	352 713.37	0.07
SPI 200 INDEX (SFE)	(9)	Citibank	31/12/2022	AUD	956 024.51	81 364.44	0.02
S&P/TSX CAN 60 INDEX	(4)	Citibank	31/12/2022	CAD	663 926.60	50 969.87	0.01
SWISS MARKET INDEX	(12)	Citibank	31/12/2022	CHF	1 277 853.14	57 070.49	0.01
TOPIX (OSE)	5	Citibank	31/12/2022	JPY	647 372.27	(26 445.81)	(0.01)
US TREASURY BOND	2	Citibank	31/12/2022	USD	216 770.66	(19 458.48)	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR	3	Citibank	31/12/2022	USD	260 373.60	(37 776.56)	(0.01)
US 10YR ULTRA (CBOT)	5	Citibank	31/12/2022	USD	474 506.20	(34 610.58)	(0.01)

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						3 249 765.05	0.62
EUR	1 980 347.32	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	1 911 565.68	(2 706.78)	0.00
EUR	6 957.94	Caceis Bank	17/10/2022	JPY	991 500.00	(36.48)	0.00
EUR	48.43	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	43.29	(0.87)	0.00
CHF	174 312 692.30	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	181 204 817.53	(373 136.30)	(0.07)
GBP	4 153.16	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	4 780.43	(50.91)	0.00
JPY	585 931 390.00	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	4 068 254.44	65 136.20	0.01
EUR	9 223 248.76	Caceis Bank	17/10/2022	USD	8 952 868.54	92 593.32	0.02
USD	169 787 949.09	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	169 174 394.49	3 986 865.95	0.76
EUR	748 983.48	Nomura	19/10/2022	CHF	769 676.25	(49 346.49)	(0.01)
EUR	2 018 205.96	Société Générale	20/10/2022	AUD	3 020 000.00	38 039.88	0.01
CAD	420 000.00	Société Générale	20/10/2022	EUR	316 315.63	(4 645.89)	0.00
GBP	85 000.00	UBS	20/10/2022	EUR	94 994.46	1 787.88	0.00
USD	125 000.00	Société Générale	20/10/2022	EUR	129 894.72	(2 437.54)	0.00
EUR	2 130 370.47	BNP Paribas	20/10/2022	GBP	1 870 000.00	1 160.41	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
EUR	1 551 119.22	Société Générale	20/10/2022	CHF	1 490 000.00	5 306.01	0.00
EUR	2 878 859.11	Société Générale	20/10/2022	JPY	411 310 000.00	(22 885.48)	0.00
EUR	554 597.82	UBS	20/10/2022	USD	553 133.06	(9 418.38)	0.00
EUR	208 118.91	Société Générale	20/10/2022	USD	203 100.92	1 026.80	0.00
USD	380 000.00	UBS	20/10/2022	EUR	394 879.86	(7 410.02)	0.00
EUR	24 934 211.39	BNP Paribas	20/10/2022	USD	24 930 000.00	(486 364.74)	(0.10)
EUR	392 263.68	Goldman Sachs	21/12/2022	CNH	2 740 000.00	1 700.57	0.00
EUR	3 101 206.97	Nomura	21/03/2023	CHF	2 971 592.65	14 587.91	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 – All Roads

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 2 600 125 924.69)	(2)	2 522 965 149.06
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		381 008 367.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		510 345.78
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 905 191.26
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		3 879 484.22
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	1 945 931.10
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	24 635 643.49
		2 938 850 111.91
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		18 850.89
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		28 083 858.69
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		924 957.11
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	841 642.04
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	363 953.61
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	6 875 659.77
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		200 302.53
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 964 192.62
		40 273 417.26
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		2 898 576 694.65

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 830 972 118.52
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	9 080 168.94
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	(917 934.18)
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		12 449 636.02
Bank interest/Intérêts bancaires		339 261.93
Other income/Autres revenus		39 645.14
		20 990 777.85
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	7 448 017.83
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	928 193.34
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 823 404.37
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	3 616 938.70
		13 816 554.24
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		7 174 223.61
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(13 265 796.41)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	54 803 260.30
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(119 315 244.10)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(5 748 304.44)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	64 487 131.76
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(11 864 729.28)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(87 583 670.33)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(22 718 220.11)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(49 493 358.79)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	53 960 810.07
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)	(514 314.47)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(118 213 482.91)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 467 563.19)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	1 187 285 622.23
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		2 898 576 694.65

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	997 863.3360	1 513 384.5080	(324 363.5520)	2 186 884.2920
P - CHF - Hedged - Capitalisation	481 063.5260	34 111.6400	(49 096.8940)	466 078.2720
P - CHF - Hedged - Distribution	40 038.0780	1 017.0000	(5 632.8800)	35 422.1980
P - EUR - Capitalisation	6 414 562.7590	2 734 220.1380	(1 925 003.1570)	7 223 779.7400
P - EUR - Distribution	43 880.8440	14 700.0000	(6 761.0000)	51 819.8440
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	36 187.6840	19 099.2820	(13 083.6860)	42 203.2800
P - GBP - Hedged - Capitalisation	46 991.7020	0.0000	0.0000	46 991.7020
P - SEK - Hedged - Capitalisation	8 104.6400	69.8240	(8 174.4640)	0.0000
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	6 578.7630	(5 596.3000)	982.4630
R - EUR - Capitalisation	1 379 607.8000	192 863.3490	(390 558.9030)	1 181 912.2460
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	83 996.0970	35 691.0830	(9 954.0960)	109 733.0840
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 580 746.7250	19 724 437.0490	(16 708 517.0980)	4 596 666.6760
N - USD - Hedged - Distribution	0.0000	433 421.8590	(150 347.0000)	283 074.8590
N - CHF - Hedged - Capitalisation	721 874.0110	1 451 731.0000	(1 024 035.0000)	1 149 570.0110
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	4 587 350.5530	0.0000	(3 252 550.0000)	1 334 800.5530
N - EUR - Capitalisation	13 442 520.4410	13 008 994.1160	(6 934 307.6250)	19 517 206.9320
N - EUR - Distribution	9 922 367.7640	1 835 502.6560	(2 102 758.2630)	9 655 112.1570
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 025 887.2780	65.2830	(10 947.4960)	1 015 005.0650
N - GBP - Hedged - Distribution	173 045.0300	170 392.6660	(3 708.3600)	339 729.3360
N - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	255 101.7030	(237 609.0770)	17 492.6260
I - USD - Hedged - Capitalisation	61 701.3530	3 328 698.3290	(194 587.9250)	3 195 811.7570
I - CHF - Hedged - Capitalisation	485 670.7080	343 456.2340	(703 450.7680)	125 676.1740
I - EUR - Capitalisation	7 970 085.4540	1 175 040.6760	(642 486.2380)	8 502 639.8920
I - EUR - Distribution	1 140 136.9870	0.0000	(1 058 830.0000)	81 306.9870
I X1 - EUR - Distribution	1 434 833.4520	0.0000	(400 000.0000)	1 034 833.4520
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	39 983 778.4300	43 620 942.3560	(6 271 980.2430)	77 332 740.5430
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	304 963.2750	563 878.4230	(166 530.6510)	702 311.0470
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	480 000.0000	45 913.6820	(57 439.6140)	468 474.0680
S - CHF - Hedged - Capitalisation	13 144 906.2400	3 579 871.4870	(2 210 621.0000)	14 514 156.7270
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 283 852.5670	1 991 321.6250	(833 613.6770)	2 441 560.5150
M - USD - Hedged - Distribution	273 743.3050	770 773.4580	(85 712.4040)	958 804.3590
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	77 791.6940	33 397.0000	(79 577.6940)	31 611.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	243 725.5450	0.0000	(1 265.0000)	242 460.5450
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	27 938 567.2690	(1 334 055.6330)	26 604 511.6360
M X8 - USD - Hedged - Distribution	0.0000	147 575.0000	(1 490.0000)	146 085.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 118 938.1560	546 357.8240	(435 681.5940)	1 229 614.3860
M - CHF - Hedged - Distribution	163 441.2630	113 861.8360	(44 423.7980)	232 879.3010
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	36 258.0000	29 286.0000	(10 669.0000)	54 875.0000
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	981 165.4390	(5 338.0000)	975 827.4390
M - EUR - Capitalisation	2 992 933.2040	1 826 585.5370	(1 008 905.6880)	3 810 613.0530
M - EUR - Distribution	2 243 992.7160	672 416.6480	(618 752.2690)	2 297 657.0950
M X1 - EUR - Capitalisation	3 169 260.6970	3 491 104.0170	(465 068.8320)	6 195 295.8820
M X1 - EUR - Distribution	1 290 517.4460	955 101.0000	(91 295.2390)	2 154 323.2070
M X8 - EUR - Capitalisation	0.0000	1 565 667.1450	(8 530.6870)	1 557 136.4580
M - GBP - Hedged - Capitalisation	33 546.9520	111 544.6580	(1 364.4550)	143 727.1550
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	201 622.2370	0.0000	(169 759.8320)	31 862.4050
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	404 746.6200	(12 174.5680)	392 572.0520

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 118 311.84	15 348 909.20	17 933 392.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2295	15.3818	14.2537
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 918 727.63	10 129 097.71	10 271 747.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.1357	21.0556	19.7635
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	592 893.52	737 392.32	132 420.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7379	18.4173	17.2871
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	91 995 740.73	89 643 899.49	66 229 705.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7351	13.9751	13.0704
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	659 932.79	613 238.18	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7351	13.9751	0.0000
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	476 900.23	462 369.39	197 590.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3001	12.7770	12.3090
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	644 266.14	699 792.58	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7102	14.8918	0.0000
P - SEK - Hedged - Capitalisation	SEK	SEK	SEK
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	972 091.41	871 510.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	119.9426	112.0141
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 596.92	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7682	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 568 497.71	17 554 805.75	14 020 365.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4801	12.7245	12.0204
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 183 650.24	1 035 157.12	1 021 334.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7866	12.3239	11.9927
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 095 264.85	25 534 136.84	10 175 498.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0316	16.1532	14.8806
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 255 057.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0316	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 781 199.71	16 335 088.29	8 175 714.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.6870	22.6287	21.1151
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 761 589.23	104 171 314.60	112 692 574.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.7983	22.7084	21.1387
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	264 789 667.70	198 953 764.53	97 712 228.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5670	14.8003	13.7608
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	123 106 012.52	138 806 400.30	44 805 204.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7503	13.9892	13.0754
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 681 152.84	16 022 607.93	154 600.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4641	15.6183	14.4539

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 885 451.00	2 702 673.92	1 192 994.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3804	15.6183	14.4539
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	184 818 977	0	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 566	0	0
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 061 946.71	996 769.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0390	16.1547	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 606 200.86	11 012 472.77	11 857 877.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.7374	22.6748	21.1496
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	115 621 006.33	118 184 442.50	83 866 805.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5982	14.8285	13.7815
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 089 214.81	16 757 813.23	11 290 689.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3963	14.6981	13.7780
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 883 735.07	21 103 354.89	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4164	14.7079	0.0000
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	782 900 713.48	434 670 357.08	340 917 677.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1238	10.8712	10.0099
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 456 653.17	3 022 219.25	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1934	9.9101	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 953 250 475	5 514 619 982	5 097 971 737
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 573	11 489	10 621
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	317 024 466.69	312 124 240.63	291 535 583.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.8424	23.7449	22.0197
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 483 473.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.0507
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 303 377.99	20 542 605.84	5 416 027.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8689	16.0008	14.7608
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 168 510.61	4 377 892.07	386 565.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7773	15.9927	14.7589
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	472 315.47	1 247 305.28	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9415	16.0339	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 622 731.47	3 907 884.57	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9415	16.0340	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	399 892 272.63	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0310	0.0000	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 195 788.75	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0309	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 586 493.80	24 507 754.59	13 770 536.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.9953	21.9027	20.4662
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 954 850.96	3 055 006.83	868 757.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.9824	18.6918	17.5347
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 101 322.32	794 872.54	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.0697	21.9227	0.0000
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 186 121.82	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.6862	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 706 453.88	43 507 229.07	25 083 639.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3066	14.5367	13.5346
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 796 144.79	31 924 453.00	17 228 362.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9681	14.2266	13.3048
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	83 141 674.16	46 333 446.78	14 511 680.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4201	14.6196	13.5738
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 281 069.73	18 597 183.80	7 651 890.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1276	14.4106	13.4582
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 124 773.56	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5664	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 037 213.46	514 162.52	690 286.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1742	15.3267	14.2039
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	455 057.57	3 104 986.68	2 779 404.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2820	15.4000	14.2320
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 147 559 123	0	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 565	0	0

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			2 522 965 149.06	87.04
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			640 677 413.20	22.10
EQUITIES/ACTIONS			556 482 953.43	19.20
AUSTRALIA/AUSTRALIE			16 181 213.57	0.56
84 611	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	1 266 083.09	0.04
24 430	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	1 454 223.93	0.05
591 050	ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	AUD	1 000 793.46	0.03
124 207	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	1 371 110.94	0.05
1 856 342	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	2 369 616.85	0.08
507 048	QUANTAS AIRWAYS LTD	AUD	1 670 526.32	0.06
23 416	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	880 270.71	0.03
241 421	SUNCORP GROUP	AUD	1 589 192.51	0.05
82 737	WESTPAC BANKING CORP	AUD	1 120 753.22	0.04
166 454	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	3 458 642.54	0.13
CANADA/CANADA			12 031 099.23	0.42
23 138	BANK OF MONTREAL	CAD	2 081 139.38	0.07
91 420	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	4 462 162.62	0.15
29 851	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	930 535.98	0.03
49 323	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	4 557 261.25	0.17
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			2 854 347.98	0.10
23 800	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	2 854 347.98	0.10
FRANCE/FRANCE			39 849 953.23	1.37
68 300	ALSTOM SA	EUR	1 143 683.50	0.04
194 062	AXA SA	EUR	4 361 543.45	0.15
11 126	CAPGEMINI SE	EUR	1 841 353.00	0.06
90 001	CARREFOUR SA	EUR	1 279 364.22	0.04
41 299	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1 530 127.95	0.05
31 260	DANONE SA	EUR	1 518 298.20	0.05
1 532	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	1 864 444.00	0.06
5 546	KERING	EUR	2 543 118.30	0.09
33 930	LEGRAND SA	EUR	2 261 773.80	0.08
7 815	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4 770 276.00	0.16
20 736	PERNOD RICARD SA	EUR	3 915 993.60	0.14
31 578	PUBLICIS GROUPE	EUR	1 544 164.20	0.05
9 873	SAFRAN SA	EUR	928 160.73	0.03
42 874	SANOFI	EUR	3 361 321.60	0.12
29 641	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3 466 218.54	0.12
57 442	TOTAL SA	EUR	2 773 012.55	0.10
17 421	UNIBAIL RODAMCO	EUR	747 099.59	0.03
GERMANY/ALLEMAGNE			61 950 225.89	2.14
17 774	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	2 112 973.12	0.07
37 812	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	6 117 981.60	0.21
29 025	BMW AG	EUR	2 031 459.75	0.07
28 712	COVESTRO AG	EUR	848 152.48	0.03
80 157	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	4 196 218.95	0.14
158 088	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	1 208 740.85	0.04
20 443	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	3 439 534.75	0.12
138 139	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	4 298 194.99	0.15
380 397	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	6 653 904.32	0.23
69 233	HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	4 224 597.66	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
58 438	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	1 327 126.98	0.05
8 639	MERCK KGAA	EUR	1 440 985.20	0.05
4 144	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	639 212.00	0.02
14 442	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	3 574 395.00	0.12
111 968	SAP AG	EUR	9 418 748.16	0.33
66 061	SIEMENS AG REG	EUR	6 685 373.20	0.23
84 296	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	3 732 626.88	0.13
	IRELAND/IRLANDE		20 272 657.57	0.70
11 314	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	2 971 563.52	0.10
52 675	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	2 646 520.19	0.09
38 469	LINDE PLC	EUR	10 740 544.80	0.37
14 223	LINDE PLC	USD	3 914 029.06	0.14
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		746 068.14	0.03
60 290	ENTAIN PLC	GBP	746 068.14	0.03
	ITALY/ITALIE		12 213 433.54	0.42
504 952	ENEL SPA	EUR	2 132 917.25	0.07
391 336	ENI SPA	EUR	4 269 475.76	0.15
75 531	FINECOBANK	EUR	961 887.29	0.03
192 267	LEONARDO SPA	EUR	1 398 165.62	0.05
156 104	MEDIOBANCA	EUR	1 258 198.24	0.04
318 008	SNAM SPA	EUR	1 318 461.17	0.05
4 594 473	TELECOM ITALIA	EUR	874 328.21	0.03
	JAPAN/JAPON		41 121 891.50	1.42
25 100	ADVANTEST CORP	JPY	1 185 971.17	0.04
108 800	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	3 440 488.46	0.12
17 600	EISAI	JPY	961 798.15	0.03
8 300	FAST RETAILING CO LTD	JPY	4 490 096.57	0.15
38 200	HITACHI CONST MACH.	JPY	720 900.09	0.02
266 400	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	2 209 363.37	0.08
72 500	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	1 138 633.17	0.04
96 600	KUBOTA CORP	JPY	1 365 213.11	0.05
87 900	MITSUBISHI CORP	JPY	2 459 722.68	0.08
148 200	mitsui and co ltd	JPY	3 228 432.56	0.11
98 000	NIKON CORP	JPY	944 757.17	0.03
41 700	NIPPON YUSEN KK	JPY	725 488.97	0.03
80 700	NTT DATA CORP	JPY	1 061 966.41	0.04
56 000	OLYMPUS CORP	JPY	1 097 296.60	0.04
289 100	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	4 895 148.36	0.18
18 800	SHINOBI CO LTD	JPY	926 613.23	0.03
42 800	SONY CORP	JPY	2 802 838.38	0.10
56 900	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	1 511 588.20	0.05
11 600	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	2 920 463.70	0.10
62 100	TOTO LTD	JPY	2 110 883.40	0.07
344 700	Z HOLDINGS KK	JPY	924 227.75	0.03
	JERSEY/JERSEY		3 131 942.81	0.11
17 503	APTIV PLC	USD	1 397 345.61	0.05
202 971	WPP PLC	GBP	1 734 597.20	0.06
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 481 886.21	0.05
111 714	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	1 481 886.21	0.05
	SPAIN/ESPAGNE		1 614 979.03	0.06
168 543	IBERDROLA SA	EUR	1 614 979.03	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SWITZERLAND/SUISSE		27 271 284.90	0.94
21 092	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	1 271 820.04	0.04
21 999	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	2 151 074.18	0.07
3 910	GEBERIT AG	CHF	1 733 587.43	0.06
63 788	NESTLE SA REG SHS	CHF	7 084 027.21	0.24
110 251	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	8 636 442.68	0.31
10 435	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	3 500 519.34	0.12
192 761	UBS GROUP SA	CHF	2 893 814.02	0.10
	THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES		2 159 423.57	0.07
58 927	SCHLUMBERGER LTD	USD	2 159 423.57	0.07
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		28 313 566.76	0.98
916	ADYEN -- PARTS SOCIALES	EUR	1 192 448.80	0.04
380 932	AEGON NV	EUR	1 562 583.06	0.05
35 720	AIRBUS SE	EUR	3 175 150.80	0.11
76 375	AKZO NOBEL NV	EUR	4 454 190.00	0.15
3 503	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	1 485 194.76	0.05
17 196	ASML HOLDING NV	EUR	7 456 185.60	0.27
172 417	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	2 005 209.71	0.07
19 953	DSM KONINKLIJKE	EUR	2 343 479.85	0.08
181 885	ING GROUP NV	EUR	1 611 137.33	0.06
56 105	PROSUS NV	EUR	3 027 986.85	0.10
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		30 283 962.08	1.04
23 503	ASTRAZENECA PLC	GBP	2 663 102.01	0.09
23 598	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	1 320 996.60	0.05
277 393	AVIVA PLC	GBP	1 227 027.84	0.04
37 007	BURBERRY GROUP PLC	GBP	762 404.92	0.03
67 672	COMPASS GROUP	GBP	1 391 840.93	0.05
41 317	DIAGEO PLC	GBP	1 787 845.35	0.06
255 331	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 359 573.56	0.05
606 452	KINGFISHER PLC	GBP	1 523 040.35	0.05
296 107	NATWEST GROUP PLC	GBP	762 198.85	0.03
137 821	PEARSON PLC	GBP	1 361 249.35	0.05
119 291	RELX PLC	EUR	2 989 432.46	0.09
107 530	RELX PLC	GBP	2 698 052.19	0.09
175 941	SCHRODERS PLC	GBP	780 467.54	0.03
28 318	SEVERN TRENT PLC	GBP	759 900.75	0.03
22 431	SHELL PLC	GBP	574 193.73	0.02
39 677	SSE PLC	GBP	690 595.01	0.02
63 749	UNILEVER	EUR	2 882 729.78	0.09
394	UNILEVER	GBP	17 818.89	0.00
186 037	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	1 884 112.19	0.07
1 200 553	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 383 317.22	0.05
55 815	WHITBREAD	GBP	1 464 062.56	0.05
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		255 005 017.42	8.79
15 158	ADOBE INC	USD	4 258 134.64	0.15
25 815	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1 669 615.07	0.06
17 314	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	4 113 190.65	0.14
76 200	ALPHABET INC -A-	USD	7 439 932.63	0.26
76 740	ALPHABET INC -C-	USD	7 531 823.61	0.26
73 852	AMAZON.COM INC	USD	8 518 630.12	0.29
7 597	AMERICAN EXPRESS	USD	1 046 201.47	0.04
22 861	AMGEN INC	USD	5 259 908.54	0.18
2 416	ANTHEM INC	USD	1 120 240.74	0.04
178 060	APPLE INC	USD	25 119 064.97	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
35 492	APPLIED MATERIALS INC	USD	2 968 263.73	0.10
6 324	AVALONBAY COMMUNITIES	USD	1 189 013.99	0.04
49 646	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	1 062 195.85	0.04
32 051	BALL CORP	USD	1 580 875.13	0.05
7 137	BIOGEN IDEC INC	USD	1 945 163.07	0.07
18 430	CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	USD	606 902.26	0.02
31 388	CAMPBELL SOUP CO	USD	1 509 725.47	0.05
4 300	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	1 217 905.37	0.04
54 534	CISCO SYSTEMS INC	USD	2 226 672.79	0.08
4 733	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	796 249.41	0.03
4 709	CUMMINS - REGISTERED	USD	978 235.69	0.03
12 036	CVS HEALTH	USD	1 171 717.78	0.04
15 543	DOCUSIGN INC	USD	848 348.09	0.03
50 337	EBAY INC	USD	1 891 394.86	0.07
3 478	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	766 498.44	0.03
30 845	EXELON CORP	USD	1 179 455.62	0.04
11 179	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	1 007 724.69	0.03
70 559	FORD MOTOR	USD	806 676.67	0.03
10 051	GENERAL ELECTRI	USD	635 183.39	0.02
30 186	GENERAL MILLS INC	USD	2 360 587.41	0.08
36 141	GILEAD SCIENCES INC	USD	2 275 851.88	0.08
11 586	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3 465 806.46	0.12
22 011	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	2 710 117.72	0.09
20 201	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	3 443 026.56	0.12
61 309	HP INC	USD	1 559 557.27	0.05
19 734	IBM CORP	USD	2 393 300.20	0.08
7 022	ILLUMINA INC	USD	1 367 557.17	0.05
136 534	INTEL CORP	USD	3 591 569.62	0.12
7 916	INTL FLAVORS & FRAG	USD	733 946.08	0.03
5 733	INTUIT	USD	2 266 631.51	0.08
7 660	IQVIA HOLDINGS INC	USD	1 416 355.23	0.05
48 134	JOHNSON & JOHNSON	USD	8 026 509.71	0.28
21 248	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	3 413 040.66	0.12
287 731	KINDER MORGAN INC	USD	4 887 300.40	0.17
77 512	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	2 968 662.52	0.10
9 238	MASTERCARD INC -A-	USD	2 681 297.32	0.09
6 634	MCDONALD'S CORP	USD	1 562 526.58	0.05
47 421	MERCK & CO INC	USD	4 168 730.18	0.14
29 280	META PLATFORMS INC A	USD	4 055 234.42	0.14
36 459	METLIFE INC	USD	2 262 009.92	0.08
88 982	MICROSOFT CORP	USD	21 154 399.84	0.72
47 678	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	2 668 488.48	0.09
17 886	MOODY S CORP	USD	4 438 590.78	0.15
11 383	NIKE INC	USD	965 809.18	0.03
45 636	NVIDIA CORP	USD	5 654 829.83	0.20
13 790	OKTA -A-	USD	800 528.05	0.03
13 146	PALO ALTO NETWORKS	USD	2 197 910.83	0.08
49 306	PEPSICO INC	USD	8 216 911.71	0.28
41 320	PFIZER INC	USD	1 845 723.68	0.06
29 420	PROLOGIS	USD	3 051 163.17	0.11
29 378	QUALCOMM INC	USD	3 388 073.74	0.12
21 520	SALESFORCE.COM INC	USD	3 159 737.46	0.11
9 821	S&P GLOBAL INC	USD	3 061 136.48	0.11
41 397	STATE STREET CORP	USD	2 569 643.82	0.09
30 704	SYSCO CORP	USD	2 216 179.08	0.08
9 526	TARGET CORP	USD	1 442 926.70	0.05
31 968	TESLA INC	USD	8 655 654.57	0.30
18 624	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2 942 502.65	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 667	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1 898 500.21	0.07
19 150	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	9 872 419.74	0.33
109 058	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	4 226 950.71	0.15
19 615	VISA INC -A-	USD	3 556 989.49	0.12
17 494	WALMART INC	USD	2 316 104.53	0.08
56 914	WEYERHAEUSER CO	USD	1 659 229.15	0.06
6 243	WORKDAY INC -A-	USD	970 049.98	0.03
BONDS/OBLIGATIONS			84 194 459.77	2.90
CHINA/CHINE			5 737 048.39	0.20
40 040 000	CHIN GO 2.69 22-32 15/08S	CNY	5 737 048.39	0.20
FRANCE/FRANCE			3 589 329.01	0.12
3 527 000	FRANCE 0.10 20-36 01/03A	EUR	3 589 329.01	0.12
GERMANY/ALLEMAGNE			20 754 793.80	0.72
3 123 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	3 849 303.32	0.13
13 693 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	16 905 490.48	0.59
ITALY/ITALIE			9 196 961.42	0.32
2 466 000	ITALY 0.10 18-23 15/05S	EUR	2 885 484.11	0.10
5 576 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	6 311 477.31	0.22
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			14 510 491.12	0.50
2 354 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	3 876 728.69	0.13
7 570 000	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	10 633 762.43	0.37
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			30 405 836.03	1.04
13 635 000	UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	USD	14 990 739.15	0.51
11 760 000	UNITED STATES 0.125 20-30 05/07S	USD	12 178 685.64	0.42
4 195 000	UNITED STATES 0.25 20-50 15/02S	USD	3 236 411.24	0.11
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			1 882 287 735.86	64.94
BONDS/OBLIGATIONS			1 569 842 163.61	54.16
BELGIUM/BELGIQUE			87 479 365.25	3.02
29 791 394	BELGIUM ZCP 071022	EUR	29 788 613.34	1.03
22 343 545	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 211022	EUR	22 332 864.79	0.77
13 033 735	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 251122	EUR	13 014 507.23	0.45
14 895 697	EUROCLEAR BANK ZCP 031022	EUR	14 895 262.47	0.51
7 447 848	LVMH FINANCE BELGIQUE ZCP 131022	EUR	7 448 117.42	0.26
CANADA/CANADA			39 943 348.65	1.38
26 308 035	GREAT WEST LIFE CO 2.5 13-23 18/04A	EUR	26 638 760.81	0.92
3 723 924	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	3 634 992.69	0.13
9 760 405	TORONTO-DOMINION 0.625 18-23 20/07A	EUR	9 669 595.15	0.33
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			108 254 493.24	3.73
2 234 355	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	2 233 658.89	0.08
29 791 394	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 171022	EUR	29 780 147.08	1.02
27 747 704	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	27 832 829.21	0.96
26 067 469	EBURY FINANCE LTD ZCP 071022	EUR	26 063 921.82	0.90
22 343 545	WURTH FINANCE INTL ZCP 021222	EUR	22 343 936.24	0.77
FRANCE/FRANCE			416 123 371.03	14.35
11 171 773	ACM HABITAT ZCP 021222	EUR	11 150 401.00	0.38
11 171 773	ACM HABITAT ZCP 031022	EUR	11 171 493.38	0.39
5 213 494	ALLIAD HABITAT ZCP 211022	EUR	5 211 062.55	0.18
14 895 697	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 031022	EUR	14 895 647.16	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
40 963 166	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 051022	EUR	40 961 563.44	1.41
14 895 697	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 071022	EUR	14 894 046.65	0.51
11 171 773	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 081122	EUR	11 166 815.67	0.39
5 585 886	AXEREA FINANCES ZCP 201022	EUR	5 584 568.42	0.19
26 067 469	BATIGERE SAREL SA ZCP 071022	EUR	26 064 733.55	0.90
10 470 930	BNP PARIBAS SA 0.75 16-22 11/11A	EUR	10 481 517.34	0.36
5 809 322	BPCE SA 1.125 17-23 18/01A	EUR	5 835 293.52	0.20
11 171 773	COFACE ZCP 071022	EUR	11 171 729.16	0.39
1 489 570	COFACE ZCP 091122	EUR	1 488 263.92	0.05
32 770 533	COFACE ZCP 111022	EUR	32 770 232.59	1.13
19 364 406	COFACE ZCP 211022	EUR	19 363 107.20	0.67
14 895 697	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 061022	EUR	14 894 480.81	0.51
3 723 924	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 211122	EUR	3 718 554.45	0.13
7 447 848	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 261022	EUR	7 445 510.26	0.26
14 895 697	DECATHLON SA ZCP 311022	EUR	14 885 442.55	0.51
44 687 090	LMA ZCP 121022	EUR	44 677 115.49	1.53
14 895 697	LMA ZCP 131022	EUR	14 895 804.38	0.51
7 447 848	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	7 471 769.38	0.26
12 661 342	SATELLITE SAS ZCP 121022	EUR	12 658 426.89	0.44
5 958 279	SATELLITE SAS ZCP 251022	EUR	5 956 831.39	0.21
17 502 444	UNION FINANCES GRAIN ZCP 101022	EUR	17 499 594.29	0.60
3 723 924	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111122	EUR	3 719 672.99	0.13
5 958 279	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	5 956 829.76	0.21
5 883 800	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	5 882 319.98	0.20
4 468 709	UNION FINANCES GRAIN ZCP 131022	EUR	4 467 531.71	0.15
11 171 773	VALLOIRE HABITAT ZCP 041022	EUR	11 171 177.03	0.39
11 171 773	VALLOIRE HABITAT ZCP 041122	EUR	11 163 985.72	0.39
7 447 848	VILOGIA SA D HLM 0.15 20-23 27/10A	EUR	7 447 848.40	0.26
	GERMANY/ALLEMAGNE		142 300 542.04	4.91
18 619 621	ADIDAS AG ZCP 291122	EUR	18 591 888.82	0.64
11 171 773	BAYERISCHE LANDESBANK 0.45 18-22 02/11A	EUR	11 171 027.82	0.39
7 447 848	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	7 470 268.46	0.26
37 239 242	GEWOBAG WOHN AG ZCP 091122	EUR	37 206 185.27	1.28
24 577 900	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	24 573 600.35	0.85
22 343 545	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	22 340 195.01	0.77
7 447 848	KION GROUP AG ZCP 311022	EUR	7 439 264.64	0.26
3 723 924	UNIKREDIT BANK IRELAND 4.25 12-22 19/10A	CHF	3 870 451.55	0.13
9 682 203	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	9 637 660.12	0.33
	HUNGARY/HONGRIE		6 977 069.90	0.24
7 447 848	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	6 977 069.90	0.24
	INDONESIA/INDONÉSIE		4 094 124.53	0.14
4 021 838	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	4 094 124.53	0.14
	IRELAND/IRLANDE		170 136 658.27	5.87
7 447 848	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	EUR	7 447 153.55	0.26
13 406 127	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 121022	EUR	13 403 134.76	0.46
22 343 545	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 201022	EUR	22 334 241.21	0.77
2 234 355	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	2 229 437.23	0.08
18 619 621	MATCHPOINT FINANCE ZCP 051022	EUR	18 618 406.04	0.64
11 171 773	MATCHPOINT FINANCE ZCP 061022	EUR	11 170 506.61	0.39
22 343 545	MATCHPOINT FINANCE ZCP 071022	EUR	22 340 591.28	0.77
14 895 697	MATCHPOINT FINANCE ZCP 101022	EUR	14 893 132.84	0.51
18 619 621	MATCHPOINT FINANCE ZCP 171022	EUR	18 613 294.25	0.64
7 820 241	MATCHPOINT FINANCE ZCP 191022	EUR	7 817 147.25	0.27
5 213 494	MATCHPOINT FINANCE ZCP 261022	EUR	5 210 671.67	0.18
18 619 621	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 131022	EUR	18 614 715.45	0.64

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
7 447 848	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 241022	EUR	7 444 226.13	0.26
	ITALY/ITALIE		15 787 212.81	0.54
11 171 773	ENI SPA ZCP 211122	EUR	11 156 467.49	0.38
4 468 709	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	4 630 745.32	0.16
	JAPAN/JAPON		22 774 272.42	0.79
3 723 924	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	3 678 408.83	0.13
19 231 089	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	19 095 863.59	0.66
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		223 127 108.21	7.70
8 241 044	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	8 263 848.90	0.29
18 619 621	ARCELORMITTAL SA ZCP 121022	EUR	18 613 729.46	0.64
15 342 568	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	15 319 052.38	0.53
22 343 545	BELFIUS FINANCING CO ZCP 031022	EUR	22 343 117.04	0.77
14 895 697	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	14 841 538.37	0.51
61 146 835	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	61 127 884.08	2.12
14 895 697	CORELUX SA ZCP 131022	EUR	14 892 041.15	0.51
14 895 697	CORELUX SA ZCP 141022	EUR	14 891 354.94	0.51
26 812 254	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 211122	EUR	26 775 135.95	0.92
14 895 697	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 261022	EUR	14 887 633.34	0.51
11 171 773	VERSITO INTL SA 0.5 21-23 30/03Q	EUR	11 171 772.60	0.39
	MEXICO/MEXIQUE		42 618 856.31	1.47
12 661 342	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	12 838 267.88	0.44
11 171 773	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 061022	EUR	11 170 191.05	0.39
18 619 621	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 171022	EUR	18 610 397.38	0.64
	PANAMA/PANAMA		7 447 848.40	0.26
7 447 848	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	7 447 848.40	0.26
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		3 713 229.43	0.13
3 723 924	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	3 713 229.43	0.13
	SPAIN/ESPAGNE		22 810 835.37	0.79
11 171 773	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	11 005 215.40	0.38
11 916 557	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	11 805 619.97	0.41
	SWEDEN/SUÈDE		37 246 104.12	1.28
29 791 394	AB SAGAX ZCP 131022	EUR	29 780 644.56	1.02
3 723 924	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	3 741 965.10	0.13
3 723 924	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	3 723 494.46	0.13
	SWITZERLAND/SUISSE		22 896 124.91	0.79
7 447 848	ANTALIS ZCP 051022	EUR	7 447 362.41	0.26
14 895 697	SWISSCARD AECS GMBH 1.246 22-23 21/03A	CHF	15 448 762.50	0.53
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		71 245 192.38	2.46
15 414 067	BMW FINANCE NV 0.5000 18-22 22/11A	EUR	15 426 674.24	0.53
22 343 545	CMI NETHERLANDS HLDG ZCP 191022	EUR	22 333 528.73	0.78
18 619 621	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 151122	EUR	18 593 261.75	0.64
14 895 697	WURTH FINANCE INTL ZCP 011122	EUR	14 891 727.66	0.51
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		65 248 813.91	2.25
4 468 709	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	4 542 103.79	0.16
4 739 811	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	4 785 982.00	0.17
18 619 621	LAND SECURITIES GRP ZCP 241022	EUR	18 615 651.04	0.64
3 723 924	NATWEST GROUP PLC 2.5 16-23 22/03A	EUR	3 760 670.51	0.13
18 619 621	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	18 619 621.01	0.64
14 895 697	UBS AG LONDON 0.625 18-23 23/04A	EUR	14 924 785.56	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		59 617 592.43	2.06
5 909 868	AMERICAN HONDA FIN 1.375 15-22 10/11A	EUR	5 916 684.78	0.20
14 974 644	BERKSHIRE HATHAWAY 0.75 15-23 16/03A	EUR	15 003 564.42	0.52
3 723 924	JPMORGAN CHASE CO 1.5 15-22 26/10A	EUR	3 728 862.50	0.13
11 171 773	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	11 257 134.44	0.39
18 619 621	SHEFFIELD RECEIVABLES ZCP 141022	EUR	18 613 976.72	0.64
5 229 879	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	5 097 369.57	0.18
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		267 729 245.39	9.24
	AUSTRIA/AUTRICHE		7 447 848.40	0.26
7 447 848	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 21-23 04/11A	EUR	7 447 848.40	0.26
	BELGIUM/BELGIQUE		10 412 574.22	0.36
2 979 139	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	2 973 822.98	0.10
7 447 848	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	7 438 751.24	0.26
	FINLAND/FINLANDE		5 963 298.69	0.21
5 958 279	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	5 963 298.69	0.21
	FRANCE/FRANCE		17 899 658.57	0.62
17 874 836	BNP PARIBAS SA FL.R 14-27 14/10A	EUR	17 899 658.57	0.62
	GERMANY/ALLEMAGNE		10 361 521.86	0.36
2 234 355	BAYERISCHE LANDESBANK FL.R 12-22 13/12S	EUR	2 234 430.25	0.08
8 118 155	VOLKSWAGEN FIN SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	8 127 091.61	0.28
	JAPAN/JAPON		29 413 149.36	1.01
25 620 599	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	25 683 369.60	0.88
3 723 924	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	3 729 779.76	0.13
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		62 090 506.24	2.13
21 077 411	BIL SA FL.R 21-23 09/02Q	EUR	21 111 020.06	0.72
37 239 242	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	37 255 561.98	1.28
3 723 924	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	3 723 924.20	0.13
	SPAIN/ESPAGNE		10 634 617.41	0.37
4 617 666	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	4 661 146.36	0.16
5 958 279	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-23 28/03Q	EUR	5 973 471.05	0.21
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		59 315 693.96	2.05
7 447 848	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	7 447 848.40	0.26
22 343 545	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	22 343 545.20	0.78
14 895 697	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	14 895 696.80	0.51
14 597 783	TOYOTA MOTOR FIN NL FL.R 21-23 19/01Q	EUR	14 628 603.56	0.50
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		46 750 070.81	1.61
3 723 924	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	3 728 585.46	0.13
9 496 007	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	9 496 006.71	0.33
26 067 469	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	26 067 469.41	0.89
7 447 848	SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	EUR	7 458 009.23	0.26
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		7 440 305.87	0.26
7 447 848	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	7 440 305.87	0.26
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		44 716 326.86	1.54
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		44 716 326.86	1.54
14 895 697	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	14 895 696.80	0.51
29 791 394	JPM STRUCT PRODUCTS 0 22-23 18/01U	EUR	29 820 630.06	1.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				29 791 393.61	1.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	30/09/2023	EUR	0.620	29 791 393.61	1.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(6 875 659.77)	(0.24)
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	20 510 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	2 090 987.84	0.07
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	19 925 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	2 031 347.28	0.07
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	27 520 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	1 456 509.57	0.05
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	13 770 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 403 847.03	0.05
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	13 140 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 339 618.73	0.05
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	13 985 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	740 163.02	0.03
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	12 795 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	677 181.69	0.02
CDX NA HY S39 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	37 290 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(1 596 466.92)	(0.06)
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	91 530 000.00	20/12/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(4 844 270.40)	(0.17)
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	99 800 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(10 174 577.61)	(0.35)

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						1 945 931.10	0.07
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	USD	19/12/2022	4 145 000.00	132 329.37	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	50.00				
GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy	USD	50.00				
GSIS190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	USD	100.00				
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.55%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	01/06/2023	38 990 000.00	(11 787 068.89)	(0.41)
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Commodity X2		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
LAX22.COMDTY	Aluminium	USD	10.78				
COF3.COMDTY	Brent Crude Oil	USD	7.01				
CCH3.COMDTY	Cocoa	USD	16.64				
KCH3.COMDTY	Coffee	USD	12.72				
LPX22.COMDTY	Cooper	USD	14.84				
CTZ2.COMDTY	Cotton	USD	9.41				
CLN3.COMDTY	Crude Oil	USD	6.39				
QSZ2.COMDTY	Gasoil	USD	6.13				
GCZ2.COMDTY	Gold	USD	20.99				
HOJ3.COMDTY	Heating Oil	USD	7.11				
LHZ2.COMDTY	Lean Hogs	USD	12.20				
LCG3.COMDTY	Live Cattle	USD	17.94				
MOZ22.COMDTY	Mars (Argus) Trade Month	USD	4.22				
NGJ23.COMDTY	Natural Gas	USD	3.97				
LNX2.COMDTY	Nickel	USD	7.26				
SIH3.COMDTY	Silver	USD	14.24				
SBK3.COMDTY	Sugar	USD	18.40				
XBX2.COMDTY	Unleaded Gasoline	USD	5.72				
LXG3.COMDTY	Zinc	USD	12.04				

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

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

Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.24%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	21/03/2023	14 945 000.00	1 165 652.66	0.04
--	---	----------------------------	-----	------------	---------------	--------------	------

Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	Underlying	Currency	Weight of the Index
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Leverage Commodity Backwardation	Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %

LAG23 COMDTY	Aluminium	USD	(10.79)
COH3 COMDTY	Brent Crude Oil	USD	7.13
CCH3 COMDTY	Cocoa	USD	(7.57)
KCH3 COMDTY	Coffee	USD	1.85
LPG23 COMDTY	Cooper	USD	(5.47)
CTH3 COMDTY	Cotton	USD	7.80
QSG3 COMDTY	Gasoil	USD	12.47
GCG3 COMDTY	Gold	USD	(14.65)
HOG3 COMDTY	Heating oil	USD	10.44
NGG23COMDTY	Natural Gas	USD	13.22
LNG3 COMDTY	Nickel	USD	(9.14)
SIH3 COMDTY	Silver	USD	(13.62)
SBH3 COMDTY	Sugar	USD	5.64
XBG3 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD	(3.73)
CLG3 COMDTY	WTI Crude Oil	USD	(1.78)
LXG3 COMDTY	Zinc	USD	3.59

Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	03/11/2022	64 200 000.00	5 968 133.90	0.21
--	----------------------	----------------------------	-----	------------	---------------	--------------	------

Underlying Futures Contracts of Long Volatility EUR Strategy	Underlying	Currency	Weight of the Index
Contrats Futures sous-jacents de l'indice Long Volatility EUR Strategy	Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %

SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy	EUR	27.75
SGBVVRO2 index	SIGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates	EUR	49.62
SGBVVRRE Index	SIGI VRRR EU Strategy-Vol Roll on Rates	EUR	23.06

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée EUR	% de l'actif net
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	03/11/2022	111 130 000.00	6 288 759.90	0.22
	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			16.29	
	SGBVVR01 Index	S&P 500 VIX 10Y20Y US	USD			54.23	
	SGBVRRU Index	Indes Vol on Rates SGI VRR US Strategy-Vol Roll on Rates	USD			29.33	
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	USD	17/05/2023	3 915 000.00	185 453.90	0.01
	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	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 VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD	16/12/2022	5 140 000.00	(7 329.74)	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 Basket Neutral	Sous-jacents	Devise			Poids de l'indice %	
	UXX22 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 10/2022	USD			13.78	
	UXV22 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 11/2022	USD			20.92	
	ESZ22 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 12/2022	USD			21.43	

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						24 635 643.49	0.85
AMSTERDAM INDEX	(133)	Citibank	31/10/2022	EUR	17 040 492.00	827 066.76	0.03
AUSTR 10YR BOND	312	Citibank	31/12/2022	AUD	16 537 310.49	(526 934.92)	(0.02)
CAC40 10 EURO	(293)	Citibank	31/10/2022	EUR	16 883 656.20	1 092 249.33	0.04
DAX INDEX GERMANY	(178)	Citibank	31/12/2022	EUR	53 908 902.00	4 100 812.24	0.14
DJ EURO STOXX 50	(1 387)	Citibank	31/12/2022	EUR	46 023 434.00	2 996 758.60	0.10
DJIA MINI FUTURE-CBT	(416)	Citibank	31/12/2022	USD	60 990 211.61	4 830 311.48	0.17
EM RUSS 2000	41	Citibank	31/12/2022	USD	3 483 558.21	(350 717.09)	(0.01)
EURO BTP FUTURE -EUX	153	Citibank	31/12/2022	EUR	12 874 108.50	(562 111.84)	(0.02)
EURO BUND FUTURE	195	Citibank	31/12/2022	EUR	16 317 405.00	(1 221 779.39)	(0.04)
EURO BUXL FUTURE	51	Citibank	31/12/2022	EUR	4 260 949.89	(624 870.77)	(0.02)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	116	Citibank	31/12/2022	EUR	10 871 926.00	(663 542.31)	(0.02)
FTSE MIB INDEX	(93)	Citibank	31/12/2022	EUR	9 601 715.25	796 723.85	0.03
FTSE TAIWAN	64	Citibank	31/10/2022	USD	3 059 064.77	(105 180.42)	0.00
FTSE 100 INDEX	(256)	Citibank	31/12/2022	GBP	20 109 564.27	1 126 951.78	0.04
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	344	Citibank	31/10/2022	USD	4 532 628.84	(48 458.12)	0.00
HANG SENG INDEX	106	Citibank	31/10/2022	HKD	11 869 859.37	(208 798.27)	(0.01)
JPN 10 YEARS BOND	88	Citibank	31/12/2022	JPY	61 646 805.28	(226 565.80)	(0.01)
KOREA 10YR BOND	65	Citibank	31/12/2022	KRW	4 973 832.31	(122 432.80)	0.00
KOSPI 200 INDEX(KSE)	244	Citibank	31/12/2022	KRW	12 245 391.42	(716 447.68)	(0.02)
LONG GILT FUTURE-LIF	322	Citibank	31/12/2022	GBP	23 724 384.69	(3 345 172.33)	(0.12)
MINI MSCI EMG MKT	101	Citibank	31/12/2022	USD	4 514 589.69	(470 642.06)	(0.02)
NASDAQ 100 E-MINI	(427)	Citibank	31/12/2022	USD	95 640 503.04	8 554 035.99	0.29
NIKKEI 225 (OSAKA)	(205)	Citibank	31/12/2022	JPY	37 497 535.60	2 016 440.41	0.07
S&P 500 EMINI INDEX	(344)	Citibank	31/12/2022	USD	62 953 773.29	5 604 254.64	0.19
SPI 200 INDEX (SFE)	(144)	Citibank	31/12/2022	AUD	15 296 392.20	1 174 246.90	0.04
S&P/TSX CAN 60 INDEX	(58)	Citibank	31/12/2022	CAD	9 626 935.70	788 357.04	0.03
SWISS MARKET INDEX	(201)	Citibank	31/12/2022	CHF	21 404 040.14	958 864.55	0.03
TOPIX (OSE)	60	Citibank	31/12/2022	JPY	7 768 467.29	(317 349.72)	(0.01)
US TREASURY BOND	20	Citibank	31/12/2022	USD	2 167 706.59	(194 584.80)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR	26	Citibank	31/12/2022	USD	2 256 571.22	(327 396.91)	(0.01)
US 10YR ULTRA (CBOT)	42	Citibank	31/12/2022	USD	3 985 852.09	(198 444.85)	(0.01)

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(2 964 192.62)	(0.10)
CHF	441 545 379.42	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	458 999 361.07	(940 958.99)	(0.03)
JPY	9 466 815 947.00	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	65 634 455.80	1 148 190.03	0.04
EUR	782 184.19	Caceis Bank	17/10/2022	JPY	111 308 128.00	(3 026.16)	0.00
EUR	8 735 051.56	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	8 350 860.18	71 865.53	0.00
EUR	27 092 409.93	Caceis Bank	17/10/2022	USD	26 937 000.94	(380 092.87)	(0.01)
USD	638 761 576.71	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	636 374 544.43	15 077 813.26	0.52
EUR	45 251 418.68	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	39 509 523.82	259 075.50	0.01
GBP	856 890 869.53	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	986 310 601.41	(10 503 530.53)	(0.36)
EUR	3 777 818.17	Nomura	19/10/2022	CHF	3 882 190.98	(248 900.11)	(0.01)
GBP	4 535 000.00	UBS	20/10/2022	EUR	5 068 233.96	95 388.76	0.00
EUR	8 268 780.15	UBS	20/10/2022	USD	8 245 354.75	(138 803.76)	0.00
USD	1 635 000.00	Société Générale	20/10/2022	EUR	1 699 022.92	(31 882.96)	0.00
USD	17 250 000.00	UBS	20/10/2022	EUR	17 925 467.47	(336 376.15)	(0.01)
EUR	3 180 990.34	Société Générale	20/10/2022	USD	3 102 788.92	17 229.30	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
EUR	10 056 897.31	Goldman Sachs	20/10/2022	AUD	15 050 000.00	188 850.47	0.01
EUR	29 437 536.94	Citibank	20/10/2022	CHF	28 280 000.00	98 210.61	0.00
EUR	364 801 063.25	Citibank	20/10/2022	USD	364 730 000.00	(7 106 135.91)	(0.25)
CAD	790 000.00	Citibank	20/10/2022	EUR	594 985.70	(8 749.76)	0.00
EUR	41 687 723.32	Citibank	20/10/2022	JPY	5 956 690 000.00	(336 035.63)	(0.01)
EUR	24 267 666.21	Goldman Sachs	20/10/2022	GBP	21 300 000.00	15 167.99	0.00
EUR	5 750 098.86	Goldman Sachs	21/12/2022	CNH	40 165 000.00	24 928.40	0.00
EUR	15 642 262.21	Nomura	21/03/2023	CHF	14 988 496.99	73 580.36	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 – All Roads Growth

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 455 860 745.43)	(2)	426 923 198.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		68 801 639.79
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		94 258.99
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		658 217.42
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		1 186 920.44
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	703 316.33
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	8 075 405.32
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 097 161.80
		508 540 118.09
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 431 091.80
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		40 561.49
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	228 623.15
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	64 514.08
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	2 093 402.33
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		60 048.52
		6 918 241.37
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		501 621 876.72

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		321 766 913.19
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 277 862.40
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	(109 835.78)
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		4 026 346.79
Bank interest/Intérêts bancaires		64 241.26
		7 258 614.67
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 440 056.26
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	36 192.25
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		348 741.82
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	705 625.39
		3 530 615.72
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 727 998.95
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(5 696 017.37)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	18 481 897.39
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(37 432 964.57)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(204 406.41)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	32 833 522.86
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		11 710 030.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(32 577 236.21)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(6 940 330.15)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(15 343 919.73)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	17 140 730.23
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	1 125 563.66
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(24 885 161.35)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(299 817.87)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	205 039 942.75
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		501 621 876.72

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	60 681.6580	77 808.8880	(29 198.4050)	109 292.1410
P - CHF - Hedged - Capitalisation	11 540.9610	62 358.3710	(16 500.1250)	57 399.2070
P - EUR - Capitalisation	209 691.3930	135 934.5080	(99 440.9180)	246 184.9830
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	5 684.4980	0.0000	5 684.4980
N - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	5 530 146.0300	(4 785 189.8330)	744 956.1970
N - USD - Hedged - Distribution	96 966.8430	404 865.8230	(20 799.0000)	481 033.6660
N - CHF - Hedged - Capitalisation	326 998.2900	198 000.0000	(124 320.0000)	400 678.2900
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 536 424.4020	0.0000	(2 536 424.4020)	0.0000
N - EUR - Capitalisation	4 464 975.5420	3 263 086.5320	(2 493 584.5600)	5 234 477.5140
N - EUR - Distribution	157 152.0000	233 479.0800	(29.0800)	390 602.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	44 370.3360	(44 370.3360)	0.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	3 002 621.3750	9 266 918.1550	(3 398 076.8170)	8 871 462.7130
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 465 452.0850	1 357 697.0000	(1 928 377.1620)	1 894 771.9230
I - EUR - Capitalisation	101 771.0000	1 581 421.0000	(371 759.0000)	1 311 433.0000
I - EUR - Distribution	558 793.1950	286 119.0000	(844 912.1950)	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	6 741 488.0000	2 268 781.0000	0.0000	9 010 269.0000
S - EUR - Capitalisation	2 023 512.8220	1 669 897.2320	0.0000	3 693 410.0540
M - USD - Hedged - Capitalisation	278 160.4450	271 036.0010	(73 252.9990)	475 943.4470
M - USD - Hedged - Distribution	48 172.8550	11 522.1450	0.0000	59 695.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	37 250.5550	0.0000	(280.0000)	36 970.5550
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	5 453 323.9790	(712 578.6860)	4 740 745.2930
M - CHF - Hedged - Capitalisation	137 206.8160	211 455.1320	(46 062.1740)	302 599.7740
M - EUR - Capitalisation	229 818.4410	245 945.3240	(68 174.2880)	407 589.4770
M - EUR - Distribution	288 435.5310	95 418.0880	(81 213.4610)	302 640.1580
M X1 - EUR - Capitalisation	739 635.2510	699 492.6390	(275 612.6870)	1 163 515.2030
M X1 - EUR - Distribution	255 859.2060	103 647.1800	(43 392.1890)	316 114.1970
M X8 - EUR - Capitalisation	0.0000	483 110.2340	(6 689.0000)	476 421.2340
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	47 164.5010	(16 211.5660)	30 952.9350

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 341 997.83	859 185.00	48 915.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2790	14.1589	12.4178
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	657 527.71	155 424.30	83 859.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4553	13.4672	11.9812

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 875 913.72	2 872 089.83	1 108 391.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6819	13.6967	12.1376
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 944.50	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3138	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 212 723.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3668	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 948 859.30	1 383 847.63	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3668	14.2713	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 789 786.31	4 557 075.87	1 065 795.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9542	13.9361	12.2946
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	35 360 298.79	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.9410	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 073 547.69	63 544 706.46	26 971 555.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2407	14.2318	12.5063
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 761 180.32	2 236 565.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1893	14.2319	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 445 498.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.7820

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	0
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	111 063 494.43	42 965 614.30	66 804 006.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5192	14.3094	12.4398
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 696 599.66	34 415 074.53	53 433 727.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9785	13.9589	12.3099
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 077 404.42	1 450 023.56	9 677 766.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2594	14.2479	12.5155
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 818 866.93	2 670 396.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.9924	12.4554
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	98 390 835.79	85 077 479.90	69 661 199.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9199	12.6200	11.0371
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 497 739.61	29 993 552.19	9 353 602.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8601	14.8225	12.9126
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 925 182.12	3 966 216.57	452 563.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4493	14.2587	12.4212
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	735 835.93	686 881.89	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3266	14.2587	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	464 528.10	533 105.51	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5648	14.3113	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	58 619 545.80	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3650	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 583 122.47	1 897 168.13	913 018.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8411	13.8271	12.2186
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 943 362.16	3 246 058.42	882 352.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1283	14.1244	12.4324
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 386 517.85	3 810 480.92	1 837 728.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1899	13.2109	11.7541
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 280 668.66	10 513 690.90	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2737	14.2147	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 598 990.17	3 447 463.19	1 624 397.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3851	13.4741	11.7944
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 830 829.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2388	0.0000	0.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	278 613 543	0	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 001	0	0

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		426 923 198.00	85.11
	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		201 957 146.11	40.26
	EQUITIES/ACTIONS		176 111 141.81	35.11
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		5 121 187.13	1.02
26 778	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	400 694.62	0.08
7 732	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	460 256.22	0.09
187 061	ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	AUD	316 740.42	0.06
39 310	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	433 939.88	0.09
587 513	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	749 959.17	0.15
160 475	QUANTAS AIRWAYS LTD	AUD	528 702.83	0.11
7 411	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	278 599.51	0.06
76 408	SUNCORP GROUP	AUD	502 967.93	0.10
26 185	WESTPAC BANKING CORP	AUD	354 701.32	0.07
52 681	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	1 094 625.23	0.21
	CANADA/CANADA		3 808 134.01	0.76
7 323	BANK OF MONTREAL	CAD	658 664.69	0.13
28 942	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	1 412 643.96	0.28
9 448	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	294 519.58	0.06
15 610	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	1 442 305.78	0.29
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		903 317.18	0.18
7 532	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	903 317.18	0.18
	FRANCE/FRANCE		12 611 983.79	2.51
21 616	ALSTOM SA	EUR	361 959.92	0.07
61 419	AXA SA	EUR	1 380 392.03	0.27
3 521	CAPGEMINI SE	EUR	582 725.50	0.12
28 484	CARREFOUR SA	EUR	404 900.06	0.08
13 071	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	484 280.55	0.10
9 893	DANONE SA	EUR	480 503.01	0.10
485	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	590 245.00	0.12
1 755	KERING	EUR	804 755.25	0.16
10 739	LEGRAND SA	EUR	715 861.74	0.14
2 473	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1 509 519.20	0.29
6 563	PERNOD RICARD SA	EUR	1 239 422.55	0.25
9 994	PUBLICIS GROUPE	EUR	488 706.60	0.10
3 125	SAFRAN SA	EUR	293 781.25	0.06
13 569	SANOFI	EUR	1 063 809.60	0.21
9 381	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 097 014.14	0.22
18 180	TOTAL SA	EUR	877 639.50	0.17
5 514	UNIBAIL RODAMCO	EUR	236 467.89	0.05
	GERMANY/ALLEMAGNE		19 606 562.63	3.91
5 625	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	668 700.00	0.13
11 967	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1 936 260.60	0.39
9 186	BMW AG	EUR	642 928.14	0.13
9 087	COVESTRO AG	EUR	268 429.98	0.05
25 369	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	1 328 067.15	0.26
50 033	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	382 552.32	0.08
6 470	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	1 088 577.50	0.22
43 720	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	1 360 347.80	0.27
120 392	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	2 105 896.86	0.42
21 911	HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	1 337 009.22	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
18 495	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	420 021.45	0.08
2 734	MERCK KGAA	EUR	456 031.20	0.09
1 311	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	202 221.75	0.04
4 571	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	1 131 322.50	0.23
35 437	SAP AG	EUR	2 980 960.44	0.59
20 908	SIEMENS AG REG	EUR	2 115 889.60	0.42
26 679	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	1 181 346.12	0.24
	IRELAND/IRLANDE		6 418 078.53	1.28
3 581	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	940 531.11	0.19
16 671	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	837 591.61	0.17
12 690	LINDE PLC	EUR	3 543 048.00	0.70
3 986	LINDE PLC	USD	1 096 907.81	0.22
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		236 120.85	0.05
19 081	ENTAIN PLC	GBP	236 120.85	0.05
	ITALY/ITALIE		3 865 430.10	0.77
159 812	ENEL SPA	EUR	675 045.89	0.13
123 854	ENI SPA	EUR	1 351 247.14	0.27
23 905	FINCOBANK	EUR	304 430.18	0.06
60 851	LEONARDO SPA	EUR	442 508.47	0.09
49 405	MEDIOBANCA	EUR	398 204.30	0.08
100 646	SNAM SPA	EUR	417 278.32	0.08
1 454 103	TELECOM ITALIA	EUR	276 715.80	0.06
	JAPAN/JAPON		12 999 793.15	2.59
7 900	ADVANTEST CORP	JPY	373 273.79	0.07
34 400	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	1 087 801.50	0.21
5 600	EISAI	JPY	306 026.68	0.06
2 600	FAST RETAILING CO LTD	JPY	1 406 536.28	0.27
12 100	HITACHI CONST MACH.	JPY	228 347.93	0.05
84 300	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	699 134.13	0.14
22 900	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	359 651.03	0.07
30 600	KUBOTA CORP	JPY	432 458.81	0.09
27 800	MITSUBISHI CORP	JPY	777 932.77	0.16
46 900	mitsui and co ltd	JPY	1 021 683.45	0.20
31 000	NIKON CORP	JPY	298 851.76	0.06
13 200	NIPPON YUSEN KK	JPY	229 651.18	0.05
25 500	NTT DATA CORP	JPY	335 565.59	0.07
17 700	OLYMPUS CORP	JPY	346 824.11	0.07
91 500	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	1 549 311.92	0.30
5 900	SHINOBI CO LTD	JPY	290 798.83	0.06
13 500	SONY CORP	JPY	884 072.85	0.18
18 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	478 182.56	0.10
3 700	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	931 527.21	0.19
19 700	TOTO LTD	JPY	669 636.12	0.13
109 100	Z HOLDINGS KK	JPY	292 524.65	0.06
	JERSEY/JERSEY		991 264.05	0.20
5 540	APTIV PLC	USD	442 283.88	0.09
64 238	WPP PLC	GBP	548 980.17	0.11
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		468 997.34	0.09
35 356	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	468 997.34	0.09
	SPAIN/ESPAGNE		511 123.04	0.10
53 342	IBERDROLA SA	EUR	511 123.04	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SWITZERLAND/SUISSE		8 630 994.24	1.72
6 675	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	402 493.78	0.08
6 963	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	680 845.92	0.14
1 237	GEBERIT AG	CHF	548 452.08	0.11
20 188	NESTLE SA REG SHS	CHF	2 241 994.44	0.45
34 893	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	2 733 321.19	0.54
3 303	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 108 022.56	0.22
61 007	UBS GROUP SA	CHF	915 864.27	0.18
	THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES		683 443.07	0.14
18 650	SCHLUMBERGER LTD	USD	683 443.07	0.14
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		8 963 262.97	1.79
290	ADYEN -- PARTS SOCIALES	EUR	377 522.00	0.08
121 089	AEGON NV	EUR	496 707.08	0.10
11 305	AIRBUS SE	EUR	1 004 901.45	0.20
24 172	AKZO NOBEL NV	EUR	1 409 711.04	0.28
1 109	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	470 191.55	0.09
5 442	ASML HOLDING NV	EUR	2 359 651.20	0.47
54 568	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	634 625.84	0.13
6 315	DSM KONINKLIJKE	EUR	741 696.75	0.15
57 565	ING GROUP NV	EUR	509 910.77	0.10
17 757	PROSUS NV	EUR	958 345.29	0.19
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		9 586 006.10	1.91
7 438	ASTRAZENECA PLC	GBP	842 792.53	0.17
7 469	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	418 108.47	0.08
87 792	AVIVA PLC	GBP	388 341.55	0.08
11 712	BURBERRY GROUP PLC	GBP	241 286.42	0.05
21 417	COMPASS GROUP	GBP	440 493.22	0.09
13 076	DIAGEO PLC	GBP	565 817.11	0.11
80 810	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	430 292.99	0.09
191 936	KINGFISHER PLC	GBP	482 027.05	0.10
93 714	NATWEST GROUP PLC	GBP	241 225.99	0.05
43 619	PEARSON PLC	GBP	430 822.12	0.09
40 743	RELX PLC	GBP	1 022 289.04	0.19
31 043	RELX PLC	EUR	777 937.58	0.16
55 682	SCHRODERS PLC	GBP	247 003.22	0.05
8 962	SEVERN TRENT PLC	GBP	240 491.23	0.05
7 099	SHELL PLC	GBP	181 721.79	0.04
12 557	SSE PLC	GBP	218 559.91	0.04
20 301	UNILEVER	EUR	918 011.22	0.17
58 879	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	596 304.18	0.12
379 962	VODAFONE GROUP PLC	GBP	437 804.89	0.09
17 715	WHITBREAD	GBP	464 675.59	0.09
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		80 705 443.63	16.09
4 797	ADOBE INC	USD	1 347 557.19	0.27
8 170	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	528 404.23	0.11
5 480	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1 301 853.11	0.26
24 120	ALPHABET INC -A-	USD	2 355 002.30	0.47
24 280	ALPHABET INC -C-	USD	2 383 016.38	0.48
23 373	AMAZON.COM INC	USD	2 696 012.86	0.54
2 404	AMERICAN EXPRESS	USD	331 060.73	0.07
7 235	AMGEN INC	USD	1 664 644.52	0.33
765	ANTHEM INC	USD	354 711.99	0.07
56 354	APPLE INC	USD	7 949 903.33	1.57
11 233	APPLIED MATERIALS INC	USD	939 437.24	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 001	AVALONBAY COMMUNITIES	USD	376 220.27	0.08
15 712	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	336 164.47	0.07
10 144	BALL CORP	USD	500 340.00	0.10
2 259	BIOGEN IDEC INC	USD	615 682.13	0.12
5 833	CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	USD	192 081.44	0.04
9 934	CAMPBELL SOUP CO	USD	477 813.59	0.10
1 361	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	385 481.21	0.08
17 259	CISCO SYSTEMS INC	USD	704 700.66	0.14
1 498	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	252 013.86	0.05
1 490	CUMMINS - REGISTERED	USD	309 528.81	0.06
3 809	CVS HEALTH	USD	370 810.32	0.07
4 919	DOCUSIGN INC	USD	268 482.55	0.05
15 931	EBAY INC	USD	598 601.65	0.12
1 101	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	242 643.70	0.05
9 762	EXELON CORP	USD	373 280.78	0.07
3 538	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	318 931.03	0.06
22 331	FORD MOTOR	USD	255 302.61	0.05
3 181	GENERAL ELECTRI	USD	201 026.60	0.04
9 554	GENERAL MILLS INC	USD	747 136.16	0.15
11 438	GILEAD SCIENCES INC	USD	720 267.67	0.14
3 667	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1 096 937.02	0.22
6 966	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	857 692.97	0.17
6 393	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1 089 612.83	0.22
19 404	HP INC	USD	493 592.28	0.10
6 246	IBM CORP	USD	757 502.43	0.15
2 222	ILLUMINA INC	USD	432 741.67	0.09
43 211	INTEL CORP	USD	1 136 678.89	0.23
2 505	INTL FLAVORS & FRAG	USD	232 255.55	0.05
1 814	INTUIT	USD	717 193.36	0.14
2 424	IQVIA HOLDINGS INC	USD	448 204.32	0.09
15 234	JOHNSON & JOHNSON	USD	2 540 321.79	0.51
6 725	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	1 080 228.65	0.22
91 064	KINDER MORGAN INC	USD	1 546 781.97	0.31
24 532	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	939 560.70	0.19
2 924	MASTERCARD INC -A-	USD	848 680.81	0.17
2 100	MCDONALD'S CORP	USD	494 619.51	0.10
15 008	MERCK & CO INC	USD	1 319 337.48	0.26
9 267	META PLATFORMS INC A	USD	1 283 465.07	0.26
11 539	METLIFE INC	USD	715 909.17	0.14
28 162	MICROSOFT CORP	USD	6 695 176.64	1.32
15 089	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	844 515.77	0.17
5 661	MOODY S CORP	USD	1 404 834.08	0.28
3 603	NIKE INC	USD	305 702.40	0.06
14 443	NVIDIA CORP	USD	1 789 655.25	0.36
4 364	OKTA -A-	USD	253 336.07	0.05
4 161	PALO ALTO NETWORKS	USD	695 687.43	0.14
15 605	PEPSICO INC	USD	2 600 594.40	0.52
13 077	PFIZER INC	USD	584 136.70	0.12
9 311	PROLOGIS	USD	965 648.55	0.19
9 298	QUALCOMM INC	USD	1 072 309.54	0.21
6 811	SALESFORCE.COM INC	USD	1 000 045.16	0.20
3 108	S&P GLOBAL INC	USD	968 741.69	0.19
13 102	STATE STREET CORP	USD	813 282.93	0.16
9 718	SYSCO CORP	USD	701 433.96	0.14
3 015	TARGET CORP	USD	456 689.48	0.09
10 116	TESLA INC	USD	2 739 007.81	0.55
5 894	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	931 223.72	0.19
1 160	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	600 561.83	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
6 061	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3 124 633.74	0.61
34 516	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1 337 796.68	0.27
6 208	VISA INC -A-	USD	1 125 760.42	0.22
5 537	WALMART INC	USD	733 066.81	0.15
18 013	WEYERHAEUSER CO	USD	525 137.83	0.10
1 976	WORKDAY INC -A-	USD	307 034.88	0.06
BONDS/OBLIGATIONS			25 846 004.30	5.15
CHINA/CHINE			1 755 215.86	0.35
12 250 000	CHIN GO 2.69 22-32 15/08S	CNY	1 755 215.86	0.35
FRANCE/FRANCE			1 222 224.03	0.24
1 201 000	FRANCE 0.10 20-36 01/03A	EUR	1 222 224.03	0.24
GERMANY/ALLEMAGNE			6 505 512.30	1.30
1 032 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	1 272 008.01	0.25
4 239 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	5 233 504.29	1.05
ITALY/ITALIE			2 654 711.96	0.53
692 000	ITALY 0.10 18-23 15/05S	EUR	809 714.11	0.16
1 630 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	1 844 997.85	0.37
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			4 369 919.67	0.87
649 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	1 068 817.72	0.21
2 350 000	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	3 301 101.95	0.66
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			9 338 420.48	1.86
4 262 000	UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	USD	4 685 774.12	0.93
3 633 000	UNITED STATES 0.125 20-30 05/07S	USD	3 762 343.96	0.75
1 154 000	UNITED STATES 0.25 20-50 15/02S	USD	890 302.40	0.18
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			224 966 051.89	44.85
BONDS/OBLIGATIONS			187 623 383.46	37.40
BELGIUM/BELGIQUE			10 455 302.37	2.08
3 560 589	BELGIUM ZCP 071022	EUR	3 560 256.28	0.71
2 670 441	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 211022	EUR	2 669 164.93	0.53
1 557 758	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 251122	EUR	1 555 459.48	0.31
1 780 294	EUROCLEAR BANK ZCP 031022	EUR	1 780 242.38	0.35
890 147	LVMH FINANCE BELGIQUE ZCP 131022	EUR	890 179.30	0.18
CANADA/CANADA			4 773 923.40	0.95
3 144 267	GREAT WEST LIFECO 2.5 13-23 18/04A	EUR	3 183 794.24	0.63
445 074	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	434 444.72	0.09
1 166 538	TORONTO-DOMINION 0.625 18-23 20/07A	EUR	1 155 684.44	0.23
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			12 938 290.72	2.58
267 044	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	266 961.00	0.05
3 560 589	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 171022	EUR	3 559 244.42	0.72
3 316 332	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	3 326 506.14	0.66
3 115 515	EBURY FINANCE LTD ZCP 071022	EUR	3 115 091.00	0.62
2 670 441	WURTH FINANCE INTL ZCP 021222	EUR	2 670 488.16	0.53
FRANCE/FRANCE			49 733 964.74	9.90
1 335 221	ACM HABITAT ZCP 021222	EUR	1 332 666.44	0.27
1 335 221	ACM HABITAT ZCP 031022	EUR	1 335 187.34	0.27
623 103	ALLIADE HABITAT ZCP 211022	EUR	622 812.41	0.12
1 780 294	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 031022	EUR	1 780 288.35	0.35
4 895 809	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 051022	EUR	4 895 617.73	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 780 294	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 071022	EUR	1 780 097.06	0.35
1 335 221	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 081122	EUR	1 334 628.28	0.27
667 610	AXEREAL FINANCES ZCP 201022	EUR	667 452.85	0.13
3 115 515	BATIGERE SAREL SA ZCP 071022	EUR	3 115 188.02	0.62
1 251 458	BNP PARIBAS SA 0.75 16-22 11/11A	EUR	1 252 723.23	0.25
694 315	BPCE SA 1.125 17-23 18/01A	EUR	697 418.85	0.14
1 335 221	COFACE ZCP 071022	EUR	1 335 215.52	0.27
178 029	COFACE ZCP 091122	EUR	177 873.37	0.04
3 916 647	COFACE ZCP 111022	EUR	3 916 611.53	0.78
2 314 383	COFACE ZCP 211022	EUR	2 314 227.36	0.46
1 780 294	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 061022	EUR	1 780 148.95	0.35
445 074	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 211122	EUR	444 431.79	0.09
890 147	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 261022	EUR	889 867.69	0.18
1 780 294	DECATHLON SA ZCP 311022	EUR	1 779 068.73	0.35
5 340 883	LMA ZCP 121022	EUR	5 339 690.68	1.05
1 780 294	LMA ZCP 131022	EUR	1 780 307.14	0.35
890 147	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	893 006.12	0.18
1 513 250	SATELLITE SAS ZCP 121022	EUR	1 512 901.70	0.30
712 118	SATELLITE SAS ZCP 251022	EUR	711 944.73	0.14
2 091 846	UNION FINANCES GRAIN ZCP 101022	EUR	2 091 505.23	0.42
445 074	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111122	EUR	444 565.48	0.09
712 118	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	711 944.54	0.14
703 216	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	703 039.33	0.14
534 088	UNION FINANCES GRAIN ZCP 131022	EUR	533 947.57	0.11
1 335 221	VALLOIRE HABITAT ZCP 041022	EUR	1 335 149.53	0.27
1 335 221	VALLOIRE HABITAT ZCP 041122	EUR	1 334 290.05	0.27
890 147	VILOGIA SA D HLM 0.15 20-23 27/10A	EUR	890 147.14	0.18
	GERMANY/ALLEMAGNE		17 007 384.41	3.39
2 225 368	ADIDAS AG ZCP 291122	EUR	2 222 053.38	0.44
1 335 221	BAYERISCHE LANDESBANK 0.45 18-22 02/11A	EUR	1 335 131.70	0.27
890 147	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	892 826.73	0.18
4 450 736	GEWOBA WOHN AG ZCP 091122	EUR	4 446 784.86	0.88
2 937 486	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	2 936 971.72	0.59
2 670 441	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	2 670 041.02	0.53
890 147	KION GROUP AG ZCP 311022	EUR	889 121.23	0.18
445 074	UNIKREDIT BANK IRELAND 4.25 12-22 19/10A	CHF	462 586.13	0.09
1 157 191	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	1 151 867.64	0.23
	HUNGARY/HONGRIE		833 880.94	0.17
890 147	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	833 880.94	0.17
	INDONESIA/INDONÉSIE		489 318.93	0.10
480 679	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	489 318.93	0.10
	IRELAND/IRLANDE		20 334 283.43	4.05
890 147	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	EUR	890 064.10	0.18
1 602 265	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 121022	EUR	1 601 907.22	0.32
2 670 441	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 201022	EUR	2 669 329.44	0.53
267 044	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	266 456.44	0.05
2 225 368	MATCHPOINT FINANCE ZCP 051022	EUR	2 225 222.65	0.44
1 335 221	MATCHPOINT FINANCE ZCP 061022	EUR	1 335 069.41	0.27
2 670 441	MATCHPOINT FINANCE ZCP 071022	EUR	2 670 088.38	0.54
1 780 294	MATCHPOINT FINANCE ZCP 101022	EUR	1 779 987.85	0.35
2 225 368	MATCHPOINT FINANCE ZCP 171022	EUR	2 224 611.70	0.44
934 655	MATCHPOINT FINANCE ZCP 191022	EUR	934 284.76	0.19
623 103	MATCHPOINT FINANCE ZCP 261022	EUR	622 765.70	0.12
2 225 368	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 131022	EUR	2 224 781.56	0.44
890 147	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 241022	EUR	889 714.22	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	ITALY/ITALIE		1 886 845.92	0.38
1 335 221	ENI SPA ZCP 211122	EUR	1 333 391.49	0.27
534 088	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	553 454.43	0.11
	JAPAN/JAPON		2 721 920.81	0.54
445 074	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	439 633.69	0.09
2 298 449	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	2 282 287.12	0.45
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		26 667 561.85	5.32
984 948	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	987 673.37	0.20
2 225 368	ARCELORMITTAL SA ZCP 121022	EUR	2 224 663.72	0.44
1 833 703	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	1 830 892.62	0.36
2 670 441	BELFIUS FINANCING CO ZCP 031022	EUR	2 670 390.26	0.53
1 780 294	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	1 773 821.41	0.35
7 308 108	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	7 305 843.04	1.47
1 780 294	CORELUX SA ZCP 131022	EUR	1 779 857.37	0.35
1 780 294	CORELUX SA ZCP 141022	EUR	1 779 775.36	0.35
3 204 530	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 211122	EUR	3 200 093.43	0.65
1 780 294	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 261022	EUR	1 779 330.56	0.35
1 335 221	VERSITO INTL SA 0.5 21-23 30/03Q	EUR	1 335 220.71	0.27
	MEXICO/MEXIQUE		5 093 692.98	1.02
1 513 250	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	1 534 395.82	0.31
1 335 221	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 061022	EUR	1 335 031.69	0.27
2 225 368	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 171022	EUR	2 224 265.47	0.44
	PANAMA/PANAMA		890 147.14	0.18
890 147	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	890 147.14	0.18
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		443 795.36	0.09
445 074	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	443 795.36	0.09
	SPAIN/ESPAGNE		2 726 290.71	0.54
1 335 221	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	1 315 314.24	0.26
1 424 235	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	1 410 976.47	0.28
	SWEDEN/SUÈDE		4 451 555.86	0.89
3 560 589	AB SAGAX ZCP 131022	EUR	3 559 303.87	0.71
445 074	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	447 229.78	0.09
445 074	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	445 022.21	0.09
	SWITZERLAND/SUISSE		2 736 484.30	0.55
890 147	ANTALIS ZCP 051022	EUR	890 089.06	0.18
1 780 294	SWISSCARD AECS GMBH 1.246 22-23 21/03A	CHF	1 846 395.24	0.37
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		8 515 036.96	1.70
1 842 249	BMW FINANCE NV 0.5000 18-22 22/11A	EUR	1 843 755.30	0.37
2 670 441	CMI NETHERLANDS HLDG ZCP 191022	EUR	2 669 244.29	0.54
2 225 368	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 151122	EUR	2 222 217.47	0.44
1 780 294	WURTH FINANCE INTL ZCP 011122	EUR	1 779 819.90	0.35
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		7 798 365.67	1.55
534 088	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	542 860.23	0.11
566 490	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	572 007.91	0.11
2 225 368	LAND SECURITIES GRP ZCP 241022	EUR	2 224 893.38	0.44
445 074	NATWEST GROUP PLC 2.5 16-23 22/03A	EUR	449 465.39	0.09
2 225 368	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	2 225 367.86	0.44
1 780 294	UBS AG LONDON 0.625 18-23 23/04A	EUR	1 783 770.90	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		7 125 336.96	1.42
706 332	AMERICAN HONDA FIN 1.375 15-22 10/11A	EUR	707 146.51	0.14
1 789 730	BERKSHIRE HATHAWAY 0.75 15-23 16/03A	EUR	1 793 186.34	0.36
445 074	JPMORGAN CHASE CO 1.5 15-22 26/10A	EUR	445 663.78	0.09
1 335 221	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	1 345 422.94	0.27
2 225 368	SHEFFIELD RECEIVABLES ZCP 141022	EUR	2 224 693.27	0.44
625 061	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	609 224.12	0.12
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		31 998 291.30	6.38
	AUSTRIA/AUTRICHE		890 147.14	0.18
890 147	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 21-23 04/11A	EUR	890 147.14	0.18
	BELGIUM/BELGIQUE		1 244 483.33	0.25
356 059	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	355 423.46	0.07
890 147	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	889 059.87	0.18
	FINLAND/FINLANDE		712 717.68	0.14
712 118	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	712 717.68	0.14
	FRANCE/FRANCE		2 139 319.86	0.43
2 136 353	BNP PARIBAS SA FL.R 14-27 14/10A	EUR	2 139 319.86	0.43
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 238 381.69	0.25
267 044	BAYERISCHE LANDESBANK FL.R 12-22 13/12S	EUR	267 053.20	0.05
970 260	VOLKSWAGEN FIN SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	971 328.49	0.20
	JAPAN/JAPON		3 515 381.82	0.70
3 062 106	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	3 069 608.41	0.61
445 074	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	445 773.41	0.09
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		7 420 893.09	1.48
2 519 116	BIL SA FL.R 21-23 09/02Q	EUR	2 523 133.29	0.50
4 450 736	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	4 452 686.23	0.89
445 074	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	445 073.57	0.09
	SPAIN/ESPAGNE		1 271 021.34	0.25
551 891	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	557 087.88	0.11
712 118	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-23 28/03Q	EUR	713 933.46	0.14
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 089 254.86	1.41
890 147	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	890 147.14	0.18
2 670 441	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	2 670 441.43	0.53
1 780 294	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	1 780 294.28	0.35
1 744 688	TOYOTA MOTOR FIN NL FL.R 21-23 19/01Q	EUR	1 748 372.01	0.35
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		5 587 444.81	1.11
445 074	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	445 630.67	0.09
1 134 938	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	1 134 937.60	0.23
3 115 515	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	3 115 515.00	0.61
890 147	SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	EUR	891 361.54	0.18
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		889 245.68	0.18
890 147	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	889 245.68	0.18
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		5 344 377.13	1.07
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		5 344 377.13	1.07
1 780 294	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	1 780 294.29	0.35
3 560 589	JPM STRUCT PRODUCTS 0 22-23 18/01U	EUR	3 564 082.84	0.72

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				3 560 588.57	0.71
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	30/09/2023	EUR	0.620	3 560 588.57	0.71

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(2 093 402.33)	(0.42)
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	6 145 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	626 480.76	0.12
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	6 040 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	615 776.04	0.12
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	8 200 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	433 989.05	0.09
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	3 955 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	403 210.97	0.08
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	3 890 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	396 584.24	0.08
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	4 065 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	215 142.13	0.04
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 960 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	209 584.95	0.04
CDX NA HY S39 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	11 300 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(483 777.85)	(0.10)
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	27 510 000.00	20/12/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(1 455 980.32)	(0.29)
CDX EM S38 V MKT	CITIBANK NY ICE	29 960 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(3 054 412.28)	(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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée EUR	% de l'actif net
Excess Return Swap/Excess Return Swap						703 316.33	0.14
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	USD	19/12/2022	1 270 000.00	40 544.83	0.01
Underlying Futures Contracts of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy Contrats Futures sous-jacents de l'indice Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy		Underlying	Currency			Weight of the Index	
		Sous-jacents	Devise			Poids de l'indice %	
GSISMES5	Goldman Sachs Intraday Momentum ES Series 5 Excess Return Strategy	USD			50.00		
GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy	USD			50.00		
GSIS190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	USD			100.00		
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.55%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	01/06/2023	11 855 000.00	(3 583 885.65)	(0.71)
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Commodity X2		Underlying	Currency			Weight of the Index	
		Sous-jacents	Devise			Poids de l'indice %	
LAX22 COMDTY	Aluminium	USD			10.78		
COF3 COMDTY	Brent Crude Oil	USD			7.01		
CCH3 COMDTY	Cocoa	USD			16.64		
KCH3 COMDTY	Coffee	USD			12.72		
LPX22 COMDTY	Cooper	USD			14.84		
CTZ2 COMDTY	Cotton	USD			9.41		
CLN3 COMDTY	Crude Oil	USD			6.39		
QSZ2 COMDTY	Gasoil	USD			6.13		
GCZ2 COMDTY	Gold	USD			20.99		
HOJ3 COMDTY	Heating Oil	USD			7.11		
LHZ2 COMDTY	Lean Hogs	USD			12.20		
LCG3 COMDTY	Live Cattle	USD			17.94		
MOZ22 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month	USD			4.22		
NGJ23 COMDTY	Natural Gas	USD			3.97		
LNK2 COMDTY	Nickel	USD			7.26		
SIH3 COMDTY	Silver	USD			14.24		
SBK3 COMDTY	Sugar	USD			18.40		
XBK2 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD			5.72		
LXG3 COMDTY	Zinc	USD			12.04		

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.24%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	21/03/2023	4 529 999.73	353 322.59	0.07
	Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	Underlying	Currency				Weight of the Index
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Leverage Commodity Backwardation	Sous-jacents	Devise				Poids de l'indice %
	LAG23 COMDTY	Aluminium	USD			(10.79)	
	COH3 COMDTY	Brent Crude Oil	USD			7.13	
	CCH3 COMDTY	Cocoa	USD			(7.57)	
	KCH3 COMDTY	Coffee	USD			1.85	
	LPG23 COMDTY	Cooper	USD			(5.47)	
	CTH3 COMDTY	Cotton	USD			7.80	
	QSG3 COMDTY	Gasoil	USD			12.47	
	GCG3 COMDTY	Gold	USD			(14.65)	
	HOG3 COMDTY	Heating oil	USD			10.44	
	NGG23COMDTY	Natural Gas	USD			13.22	
	LNG3 COMDTY	Nickel	USD			(9.14)	
	SIH3 COMDTY	Silver	USD			(13.62)	
	SBH3 COMDTY	Sugar	USD			5.64	
	XBG3 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD			(3.73)	
	CLG3 COMDTY	WTI Crude Oil	USD			(1.78)	
	LXG3 COMDTY	Zinc	USD			3.59	
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	03/11/2022	20 110 000.00	1 869 457.52	0.37
	Underlying Futures Contracts of Long Volatility EUR Strategy	Underlying	Currency				Weight of the Index
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice Long Volatility EUR Strategy	Sous-jacents	Devise				Poids de l'indice %
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy	EUR			27.75	
	SGBVVR02 index	SGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates	EUR			49.62	
	SGBVVRRE Index	SGI VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates	EUR			23.06	

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée EUR	% de l'actif net
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	03/11/2022	34 810 000.00	1 969 870.71	0.39
	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			16.29	
	SGBVVR01 Index	S&P 500 VIX 10Y20Y US	USD			54.23	
	SGBVRRU Index	S&P 500 VIX US Strategy-Vol Roll on Rates	USD			29.33	
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	USD	17/05/2023	1 200 000.00	56 844.11	0.01
	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	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 VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD	16/12/2022	1 990 000.00	(2 837.78)	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 Basket Neutral	Sous-jacents	Devise			Poids de l'indice %	
	UXX22 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 10/2022	USD			13.78	
	UXV22 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 11/2022	USD			20.92	
	ESZ22 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 12/2022	USD			21.43	

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						8 075 405.32	1.61
AMSTERDAM INDEX	(41)	Citibank	31/10/2022	EUR	5 253 084.00	275 354.40	0.05
AUSTR 10YR BOND	94	Citibank	31/12/2022	AUD	4 982 394.83	(161 423.82)	(0.03)
CAC40 10 EURO	(91)	Citibank	31/10/2022	EUR	5 243 729.40	344 203.28	0.07
DAX INDEX GERMANY	(57)	Citibank	31/12/2022	EUR	17 262 963.00	1 306 630.62	0.26
DJ EURO STOXX 50	(439)	Citibank	31/12/2022	EUR	14 566 898.00	957 478.62	0.19
DJIA MINI FUTURE-CBT	(132)	Citibank	31/12/2022	USD	19 352 663.30	1 543 199.53	0.31
EM RUSS 2000	11	Citibank	31/12/2022	USD	934 613.18	(94 094.83)	(0.02)
EURO BTP FUTURE -EUX	47	Citibank	31/12/2022	EUR	3 954 791.50	(162 617.89)	(0.03)
EURO BUND FUTURE	58	Citibank	31/12/2022	EUR	4 853 382.00	(367 582.44)	(0.07)
EURO BUXL FUTURE	15	Citibank	31/12/2022	EUR	1 253 220.56	(187 721.34)	(0.04)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	35	Citibank	31/12/2022	EUR	3 280 322.50	(200 206.73)	(0.04)
FTSE MIB INDEX	(30)	Citibank	31/12/2022	EUR	3 097 327.50	257 007.69	0.05
FTSE TAIWAN	22	Citibank	31/10/2022	USD	1 051 553.51	(36 155.77)	(0.01)
FTSE 100 INDEX	(82)	Citibank	31/12/2022	GBP	6 441 344.80	357 034.49	0.07
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	106	Citibank	31/10/2022	USD	1 396 682.14	(14 931.86)	0.00
HANG SENG INDEX	33	Citibank	31/10/2022	HKD	3 695 333.58	(55 815.88)	(0.01)
JPN 10 YEARS BOND	27	Citibank	31/12/2022	JPY	18 914 360.71	(69 231.78)	(0.01)
KOREA 10YR BOND	21	Citibank	31/12/2022	KRW	1 606 930.44	(39 555.21)	(0.01)
KOSPI 200 INDEX(KSE)	67	Citibank	31/12/2022	KRW	3 362 464.04	(204 036.82)	(0.04)
LONG GILT FUTURE-LIF	100	Citibank	31/12/2022	GBP	7 367 821.33	(1 037 822.52)	(0.21)
MINI MSCI EMG MKT	27	Citibank	31/12/2022	USD	1 206 870.51	(125 815.21)	(0.03)
NASDAQ 100 E-MINI	(136)	Citibank	31/12/2022	USD	30 461 612.21	2 735 620.81	0.55
NIKKEI 225 (OSAKA)	(65)	Citibank	31/12/2022	JPY	11 889 462.51	650 669.76	0.13
S&P 500 EMINI INDEX	(110)	Citibank	31/12/2022	USD	20 130 567.04	1 796 219.43	0.36
SPI 200 INDEX (SFE)	(43)	Citibank	31/12/2022	AUD	4 567 672.67	373 236.20	0.07
S&P/TSX CAN 60 INDEX	(18)	Citibank	31/12/2022	CAD	2 987 669.70	244 662.53	0.05
SWISS MARKET INDEX	(65)	Citibank	31/12/2022	CHF	6 921 704.52	302 225.09	0.06
TOPIX (OSE)	19	Citibank	31/12/2022	JPY	2 460 014.64	(100 494.08)	(0.02)
US TREASURY BOND	6	Citibank	31/12/2022	USD	650 311.98	(58 375.44)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR	7	Citibank	31/12/2022	USD	607 538.41	(88 145.32)	(0.02)
US 10YR ULTRA (CBOT)	13	Citibank	31/12/2022	USD	1 233 716.12	(64 032.62)	(0.01)
10YR MINI JGB-SGX	1	Citibank	31/12/2022	JPY	70 053.19	(77.57)	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						2 097 161.80	0.42
CHF	133 493 692.68	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	138 772 157.49	(286 034.86)	(0.06)
EUR	8 620 693.04	Caceis Bank	17/10/2022	USD	8 453 679.01	(938.34)	0.00
EUR	1 049 816.46	Caceis Bank	17/10/2022	JPY	150 264 204.00	(10 203.16)	0.00
USD	200 572 056.94	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	199 825 188.80	4 731 791.69	0.94
JPY	429 780 464.00	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	2 977 383.77	54 456.78	0.01
EUR	3 643 448.26	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	3 471 095.08	42 529.44	0.01
EUR	451 514.84	Nomura	19/10/2022	CHF	463 989.20	(29 747.88)	(0.01)
EUR	4 470 428.02	Citigroup Global Market Ltd	20/10/2022	AUD	6 690 000.00	83 900.84	0.02
EUR	2 199 227.66	Société Générale	20/10/2022	USD	2 180 284.52	(23 940.47)	0.00
USD	5 680 000.00	UBS	20/10/2022	EUR	5 902 414.79	(110 760.37)	(0.02)
EUR	12 220 822.63	Citigroup Global Market Ltd	20/10/2022	JPY	1 746 150 000.00	(98 063.81)	(0.02)
EUR	783 514.66	UBS	20/10/2022	USD	770 368.07	(1 998.58)	0.00
GBP	1 700 000.00	UBS	20/10/2022	EUR	1 899 889.25	35 757.63	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
EUR	9 858 038.01	Citigroup Global Market Ltd	20/10/2022	CHF	9 470 000.00	33 305.90	0.01
EUR	105 436.45	Citigroup Global Market Ltd	20/10/2022	CAD	140 000.00	1 548.37	0.00
EUR	9 102 393.50	Goldman Sachs	20/10/2022	GBP	7 990 000.00	4 859.50	0.00
EUR	120 214 958.55	Citigroup Global Market Ltd	20/10/2022	USD	120 184 759.00	(2 334 802.64)	(0.47)
USD	560 000.00	Société Générale	20/10/2022	EUR	581 928.34	(10 920.16)	0.00
EUR	1 759 460.10	Goldman Sachs	21/12/2022	CNH	12 290 000.00	7 627.79	0.00
EUR	1 869 521.81	Nomura	21/03/2023	CHF	1 791 385.52	8 794.13	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 – Event Driven*

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

* Formerly · Anciennement Event Convexity

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 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 94 937 679.59)	(2)	88 373 916.87
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 494 795.50)	(2)	685 100.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		36 247 229.94
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		683 017.87
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		49 126.00
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	23 489.77
		126 061 880.45
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 671 989.83
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 038 262.50
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	154 248.46
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	409 687.53
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	31 153.06
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		3 732.15
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	639 493.50
		3 948 567.03
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		122 113 313.42

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		188 785 365.34
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	454 231.13
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	179 768.03
Bank interest/Intérêts bancaires		255 855.57
		889 854.73
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 262 814.33
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	13 945.04
Performance fees/Commission de performance	(3)	77 905.32
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		124 123.87
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	538 032.99
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		554 296.27
		3 571 117.82
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(2 681 263.09)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 064 002.38)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(1 494 546.77)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	4 128 206.81
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 452 169.29
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(7 566 958.03)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(8 226 394.17)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(5 197 802.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	568 530.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	(382 609.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	304 853.32
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	218 808.89
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(12 714 612.65)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(53 957 439.27)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		122 113 313.42

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	187 448.2740	0.0000	(89 419.9280)	98 028.3460
P Seeding - USD - Capitalisation	38 487.3530	0.0000	0.0000	38 487.3530
P - EUR - Hedged - Capitalisation	101 350.0000	0.0000	(4 700.0000)	96 650.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	2 290.5930	0.0000	(1 618.3680)	672.2250
N - USD - Capitalisation	10 863 005.4520	0.0000	(3 464 357.6960)	7 398 647.7560
N Seeding - USD - Capitalisation	204 682.8300	0.0000	(80 000.0000)	124 682.8300
N - EUR - Hedged - Capitalisation	386 000.0000	0.0000	(53 000.0000)	333 000.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	58 700.0000	0.0000	0.0000	58 700.0000
M - USD - Capitalisation	1 025 189.6000	239 863.1920	(292 434.5920)	972 618.2000
M - USD - Distribution	315 209.3790	12 629.2910	(73 537.8620)	254 300.8080
M Seeding - USD - Capitalisation	287 617.6700	0.0000	(76 344.3400)	211 273.3300
M Seeding - USD - Distribution	123 350.0000	0.0000	(4 405.0000)	118 945.0000
M X1 - USD - Capitalisation	32 645.1290	4 426.0190	0.0000	37 071.1480
M X1 - USD - Distribution	93 804.3290	24 500.0000	(5 108.1410)	113 196.1880
M - CHF - Hedged - Capitalisation	174 135.0060	52 689.0000	(40 399.5970)	186 424.4090
M - CHF - Hedged - Distribution	57 200.0000	0.0000	(38 200.0000)	19 000.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	54 290.0000	0.0000	0.0000	54 290.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	6 100.0000	0.0000	0.0000	6 100.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	11 920.0000	0.0000	0.0000	11 920.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 018 323.6960	14 596.7910	(344 549.5940)	688 370.8930
M - EUR - Hedged - Distribution	341 825.5490	5 000.0000	(141 795.8540)	205 029.6950
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	148 861.0480	0.0000	(21 776.0000)	127 085.0480
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	23 230.0000	0.0000	(5 000.0000)	18 230.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	835 037.1040	119 695.0000	(433 944.4860)	520 787.6180
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	259 351.6590	100 962.0000	(238 159.7120)	122 153.9470
M - GBP - Hedged - Distribution	99 014.5140	0.0000	(68 478.0370)	30 536.4770
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	3 000.0000	0.0000	0.0000	3 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	15 820.0000	0.0000	(15 820.0000)	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	23 454.8570	1 700.0000	(18 782.3560)	6 372.5010

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 013 079.34	2 043 560.65	2 371 270.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3346	10.9020	10.6637
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	374 506.49	395 069.67	687 850.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7306	10.2649	10.0393

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	944 102.90	1 061 309.84	909 973.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7683	10.4717	10.3230
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 788.04	21 148.02	20 762.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6103	9.2326	9.0645
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 659 656.42	119 713 818.99	58 034 956.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4965	11.0203	10.7439
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 250 073.94	2 154 572.72	2 098 790.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0260	10.5264	10.2539
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 304 332.26	4 085 521.77	7 290 873.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9229	10.5843	10.3867
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	878 605.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.3339
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	582 943.20	621 531.49	1 142 608.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9309	10.5883	10.3874
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 142 559.87	11 236 677.09	10 227 559.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4281	10.9606	10.6905
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 657 021.36	3 461 064.72	3 521 823.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4483	10.9802	10.7087

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 103 748.55	3 009 733.45	6 432 162.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9575	10.4644	10.2016
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 184 391.57	1 290 778.12	1 473 620.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9575	10.4644	10.2016
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	395 230.07	362 740.29	306 777.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6614	11.1116	10.7608
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 208 048.85	1 043 200.31	352 310.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6722	11.1210	10.7649
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 825 670.12	1 824 321.52	2 173 765.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7931	10.4765	10.3166
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	186 622.48	600 819.08	229 555.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8222	10.5038	10.3403
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	468 149.75	500 871.84	585 208.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6231	9.2259	9.0464
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 601.30	56 277.92	55 183.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6232	9.2259	9.0464
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	118 817.43	125 994.53	27 435.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9679	10.5700	10.3767

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 788 826.35	10 722 028.15	14 551 492.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8622	10.5291	10.3431
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 023 185.50	3 601 127.85	3 084 174.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8678	10.5350	10.3504
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 125 440.27	1 407 948.78	2 522 898.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8558	9.4581	9.2487
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	161 445.82	219 718.65	842 160.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8561	9.4584	9.2489
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 254 890.50	8 920 897.69	6 809 641.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0903	10.6832	10.4404
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 229 671.69	2 763 897.39	3 255 391.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0666	10.6569	10.4025
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	305 921.94	1 047 364.31	1 181 207.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0182	10.5779	10.3520
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 298.46	29 881.10	67 756.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4328	9.9604	9.6795
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	157 576.43	153 133.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.9606	9.6797

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 254.10	251 457.54	244 003.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2400	10.7209	10.4031

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			88 373 916.87	72.37
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			57 270 784.05	46.90
EQUITIES/ACTIONS			56 341 920.04	46.14
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			2 113 230.00	1.73
100 000	JATT ACQUISITION CORPORATION	USD	1 005 000.00	0.82
17 000	SILICON MOTION INC ADR REPR.4SHS	USD	1 108 230.00	0.91
ISRAEL/ISRAËL			4 613 700.00	3.78
105 000	TOWER SEMICONDUCTOR	USD	4 613 700.00	3.78
JERSEY/JERSEY			861 476.36	0.71
20 000	CLARIVATE --- CONV PREF REGISTERED SHS 2	USD	852 800.00	0.70
924	CLARIVATE PLC	USD	8 676.36	0.01
SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD			4 045 000.00	3.31
500 000	GOLD FIELDS ADR	USD	4 045 000.00	3.31
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			1 176 606.28	0.96
124 590	ESG CORE INVESTMENTS B.V.	EUR	1 176 606.28	0.96
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			43 531 907.40	35.65
98 505	ACTIVISION BLIZZARD	USD	7 322 861.70	6.00
2 000	ALLEGHANY (DEL)	USD	1 678 740.00	1.37
10 000	ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	955 700.00	0.78
32 500	AVALARA - REGISTERED SHS	USD	2 983 500.00	2.44
15 000	CHEMOCENTRYX	USD	774 900.00	0.63
25 000	DXC TECHNOLOGY	USD	612 000.00	0.50
15 000	GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	USD	1 021 500.00	0.84
59 300	GORES TECH PTR --- REGISTERED SHS -A-	USD	582 622.50	0.48
10 000	GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	20 000.00	0.02
27 500	IROBOT	USD	1 549 075.00	1.27
45 000	ISTAR FINANCIAL	USD	416 700.00	0.34
62 690	KHOSLA VENTURES ACQUISITION CO III	USD	613 108.20	0.50
100 000	KYNDRYL HLDG --- REGISTERED SHS	USD	827 000.00	0.68
12 500	LHC GROUP	USD	2 045 750.00	1.68
35 000	MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	1 103 550.00	0.90
50 000	NAUTILS BIOTECH	USD	106 000.00	0.09
120 000	PELTON INTERAC - REGISTERED SHS -A-	USD	831 600.00	0.68
55 000	PING IDENTITY - REGISTERED SHS	USD	1 543 850.00	1.26
5 000	SEAGEN INC	USD	684 150.00	0.56
40 000	SIGNIFY HEALTH INC	USD	1 166 000.00	0.95
115 000	SOUTH JERSEY INDUSTRIES INC	USD	3 843 300.00	3.15
25 000	SPIRIT AIRLINES	USD	470 500.00	0.39
50 000	TWITTER INC	USD	2 192 000.00	1.80
37 500	VMWARE INC -A-	USD	3 992 250.00	3.27
60 000	ZENDESK INC	USD	4 566 000.00	3.74
95 000	1LIFE HEALTHCARE INC	USD	1 629 250.00	1.33
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			693 110.00	0.57
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			693 110.00	0.57
1 000 000	DISH NETWORK CORP CV 3.375 16-26 15/08S	USD	693 110.00	0.57

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS			235 754.01	0.19
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			26 095.90	0.02
27 500	ALTIMAR ACQUISITION CO 21-28 31/12 WARR	USD	3 022.25	0.00
12 500	CAZOO GROUP (CAZOO GROUP) 26.08.26 WAR	USD	668.75	0.00
33 333	CONSTELLATION ACQUISITION 31.12.27 WARR	USD	1 513.32	0.00
50 000	COVA ACQUISITION CORPOR 31.12.27 WARR	USD	1 255.00	0.00
18 750	ELLIOTT OPPORTUNITY II CORP 19.02.23WARR	USD	3 000.00	0.00
16 666	GLOBAL PARTNER ACQUISITION 31.12.27 WARR	USD	999.96	0.00
50 000	JATT ACQUISITION CORP 15.06.23 WARR	USD	7 995.00	0.02
20 000	LAZARD GROWTH ACQUISITION 31.12.27 WARR	USD	652.00	0.00
66 666	LEVERE HOLDINGS CORPORATION 31.12.28 WAR	USD	3 333.30	0.00
33 333	NOBLE ROCK ACQUISITION CORP 31.08.28WAR	USD	1 513.32	0.00
20 000	PATHFINDER ACQUISITION COR 31.12.27 WAR	USD	442.00	0.00
10 000	SVF INVESTMENT CORPORATION 31.12.27 WAR	USD	1 701.00	0.00
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			4 408.43	0.00
15 000	HOMETOGO SE 31.12.25 WAR	EUR	4 408.43	0.00
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			13 827.22	0.01
15 625	ESG CORE INVESTMENTS BV 31.12.27 WAR	EUR	765.35	0.00
66 666	PEGASUS ACQUISITION COMPANY 27.04.26 WAR	EUR	13 061.87	0.01
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			191 422.46	0.16
41 666	ADTHEORENT HLD 02.03.26 WAR	USD	7 491.55	0.01
16 666	ADVANCED MERGER PARTNERS 30.06.26 WARR	USD	931.63	0.00
62 500	ARROWROOT ACQUISITION CORP 29.01.26 WAR	USD	1 881.25	0.00
50 000	ATHLON ACQN 14.01.23 WAR	USD	2 095.00	0.00
60 000	ATI PHYSICAL THERAPY CL ORD 10.08.27 WAR	USD	4 200.00	0.00
17 655	ATLAS CREST INVEST CORP II 03.02.28 WAR	USD	723.86	0.00
6 250	AURORA INNOVATION INC31.12.28WAR	USD	2 875.00	0.00
25 000	BLACKSKY TECHNOLOGY 30.10.24 WAR	USD	5 000.00	0.00
29 884	BROADSCALE ACQ (BROADSCALE) 02.02.26 WAR	USD	1 807.98	0.00
66 666	BUILD ACQN 15.03.26 WAR	USD	4 733.29	0.00
25 000	COMPUTE HLTH 25.01.26 WAR	USD	1 625.00	0.00
30 000	D & Z MEDIA ACQN 27.01.26 WAR	USD	828.00	0.00
40 000	FINANCE OF AMERICA 08.04.26 WAR	USD	5 196.00	0.00
22 500	FIRST RESERVE 26.04.26 WAR	USD	1 570.50	0.00
12 500	FORTR VAL ACQN 18.03.28 WAR	USD	2 183.75	0.00
25 000	GINKGO BIOWORKS 01.08.26 WAR	USD	18 000.00	0.02
30 000	GORES TECH PTR 28.02.28 WAR	USD	5 700.00	0.00
20 000	GRS TECH PTR II 28.02.28 WAR	USD	3 202.00	0.00
84 919	GX ACQN 16.07.26 WAR	USD	32 897.62	0.04
33 333	KL ACQN 12.01.28 WAR	USD	1 669.98	0.00
35 000	LONGVIEW ACQUIS (LONGVIEW) 10.05.26 WAR	USD	2 450.00	0.00
20 000	NIGHTDRAG ACQN 22.04.26 WAR	USD	2 100.00	0.00
50 000	OCA ACQUISITION CORP 31.12.27 WAR	USD	2 505.00	0.00
20 000	PIVTL INVT III 28.01.28 WAR	USD	640.00	0.00
10 000	PLANET LABS 06.12.26 WAR	USD	11 900.00	0.02
41 666	PRIVETERRA ACQN 28.02.28 WAR	USD	2 916.62	0.00
37 500	PWR AND DIG INFRA 12.02.27 WAR	USD	13 312.50	0.02
29 921	ROTH CH ACQUISIT 26.02.26 WAR	USD	8 078.67	0.01
20 000	RXR ACQUISITION 08.03.26 WAR	USD	950.00	0.00
33 333	SANDBRIDGE X2 CORP 31.12.27 WAR	USD	1 333.32	0.00
50 000	SRCS TECH & ROB 15.06.27 WAR	USD	17 100.00	0.02
13 100	STARRY GRP HLDG (STRY) 29.03.27 WAR	USD	1 705.62	0.00
75 000	TAILWIND ACQUISITION CORP 07.09.27 WAR	USD	6 000.00	0.00
20 000	THUNDER BRIDGE CAPITAL 15.02.2028 WAR	USD	2 000.00	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
33 333	USHG ACQUISITION CORP 31.12.28WAR	USD	1 663.32	0.00
25 000	VICARIOUS SRGCL 05.08.27 WAR	USD	11 150.00	0.02
50 000	7GC CO HOLDINGS INC 31.12.26WARR	USD	1 005.00	0.00
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 277.00	0.00
WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS			1 277.00	0.00
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			1 277.00	0.00
10 000	ORION BIOTECH OPPORTUNITIES 31.12.27WARR	USD	1 277.00	0.00
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			31 101 855.82	25.47
BONDS/OBLIGATIONS			31 101 855.82	25.47
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			31 101 855.82	25.47
4 000 000	UNITED STATES ZCP 031122	USD	3 990 758.16	3.27
6 000 000	UNITED STATES ZCP 061022	USD	5 998 727.76	4.91
7 100 000	UNITED STATES ZCP 200423	USD	6 959 642.09	5.70
100 000	UNITED STATES ZCP 230223	USD	98 601.78	0.08
3 100 000	UNITED STATES ZCP 230323	USD	3 045 940.84	2.49
2 000 000	UNITED STATES ZCP 260123	USD	1 978 485.42	1.62
9 100 000	UNITED STATES ZCP 291222	USD	9 029 699.77	7.40
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			685 100.00	0.56
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			685 100.00	0.56
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			685 100.00	0.56
10	NDX NOV 11300 18.11.22 PUT	USD	535 700.00	0.44
600	TWITTER DEC 30.00 16.12.22 PUT	USD	149 400.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							23 489.77	0.02
SOUTHWEST AIRLS USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	5 000 000.00	20/06/2026	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	23 489.77	0.02
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets	
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net	
							USD	
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)							(31 153.06)	(0.03)
342 351.92	CHF	21/10/2022	SGR SOCIETE GENERALE PARIS.	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	49 835.21	0.04	
1 262 631.00	CHF	21/10/2022	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ZUR ROSE FIN BV 2.75% 31/03/25	(56 943.30)	(0.05)	
4 016.13	CHF	21/10/2022	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	ZUR ROSE FIN BV 2.75% 31/03/25	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	333.43	0.00	
357 000.00	AUD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC.	AUD LIBOR EQS 1 MONTH	CFD INFOMERDIA LT	(3 857.65)	0.00	
709 365.00	GBP	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	GVC HOLDINGS PLC	2 193.50	0.00	
985 000.00	USD	24/10/2022	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BRIGADE M3 EUROP	0.00	0.05	
2 214 513.00	USD	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	BROADCOM -REGIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	116 565.75	0.00	
4 497 000.00	USD	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ACTIVISION BLIZZ	(36 600.00)	0.00	
1 054 800.00	USD	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSLOGLDH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(86 550.00)	(0.08)	
1 411 530.00	USD	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	DISH NETWORK CORP 3.375% 15/8CV	(16 130.00)	(0.01)	
985 000.00	USD	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	BRIGADE-M3-EUROP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	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							(639 493.50)	(0.52)
GBP	456 470.53	Caceis Bank	17/10/2022	USD	527 368.16	(17 676.67)	(0.01)	
USD	31 200.89	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	30 872.32	(201.86)	0.00	
EUR	23 296 385.04	Caceis Bank	17/10/2022	USD	23 386 052.82	(543 487.19)	(0.44)	
USD	63 376.12	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	56 113.24	720.32	0.00	
CHF	2 690 100.06	Caceis Bank	17/10/2022	USD	2 806 851.03	(70 509.20)	(0.06)	
USD	1 789 878.66	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	1 833 951.68	(8 338.90)	(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 – Multiadvisers UCITS

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 50 365 686.36)	(2)	50 930 169.38
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		610 675.09
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		224 791.34
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	123 147.59
		51 888 783.40
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		32 851.21
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	33 661.13
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	9 665.49
		76 177.83
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		51 812 605.57

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		63 241 804.96
INCOME/REVENUS		
Bank interest/ <i>Intérêts bancaires</i>		181.06
		181.06
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/ <i>Commission de gestion</i>	(3)	480 692.83
Bank interest and other expenses/ <i>Intérêts bancaires débiteurs et autres frais</i>		6 757.46
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Taux Fixe de Coûts Opérationnels</i>	(5)	138 904.47
		626 354.76
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/ <i>Perte nette réalisée sur ventes d'investissements</i>	(2)	(677 891.95)
Net realised gain on foreign exchange/ <i>Gain net réalisé sur opérations de change</i>	(2)	463 981.20
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Gain net réalisé sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 038 013.49
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements</i>	(2)	(4 565 044.41)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	87 726.99
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation</i>	(2)	(8 149 811.01)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		51 812 605.57

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	989.7700	0.0000	0.0000	989.7700
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	797.7670	534.8810	(169.1390)	1 163.5090
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	14 580.3770	3 457.0000	(2 013.0000)	16 024.3770
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	2 366.7570	1 564.6440	(559.0000)	3 372.4010
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	2 369.4610	374.4360	(335.0000)	2 408.8970
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 638.0000	195.0000	(610.0000)	1 223.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	527.0000	112.0000	(197.0000)	442.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	6 663.0000	503.7330	(1 669.0000)	5 497.7330
M Seeding - EUR - Distribution	789.6050	53.0000	(519.0000)	323.6050
M X1 - EUR - Capitalisation	21 981.1310	5 184.7600	(12 915.9350)	14 249.9560
M X1 - EUR - Distribution	10 700.4770	916.0000	(8 726.6830)	2 889.7940
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	3 697.0000	1 684.0000	(197.0000)	5 184.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	2 374.0000	2 581.0000	(440.0000)	4 515.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	947 483.72	1 020 481.62	836 033.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	957.2767	1 031.0290	978.0796
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 159 595.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	880.5754
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	947 167.94	710 353.53	640 041.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	814.0615	890.4273	853.8642
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 089 028.69	13 012 430.74	9 905 753.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	816.8198	892.4619	854.8746
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 922 573.37	2 212 959.28	2 333 123.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	866.6150	935.0175	888.5526

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 101 849.21	2 225 833.14	966 419.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	872.5359	939.3837	890.7846
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	981 945.08	1 441 615.96	531 153.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	802.8987	880.1074	845.7856
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	356 822.01	465 351.49	466 546.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	807.2896	883.0199	846.7612
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 593 288.55	6 093 908.52	3 434 110.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	835.4877	914.5893	876.2722
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	270 368.02	722 164.43	475 815.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	835.4878	914.5895	876.2724
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 987 006.53	20 197 587.46	7 945 101.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	841.1960	918.8602	878.4731
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 428 402.82	9 822 210.33	4 482 599.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	840.3377	917.9227	877.5768
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 908 441.56	3 783 518.50	2 474 625.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	946.8444	1 023.4024	975.4141
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 299 123.82	2 438 018.12	2 375 355.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	952.1869	1 026.9664	976.7085

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			50 930 169.38	98.30
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			50 930 169.38	98.30
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			50 930 169.38	98.30
IRELAND/IRLANDE			14 672 755.63	28.32
15 628	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	1 879 023.72	3.63
28 796	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	EUR	3 031 612.23	5.85
22 515	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	2 465 835.44	4.76
39 885	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	4 204 237.96	8.11
11 170	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - INSTITUTIONAL - A -EUR -ACC	EUR	1 835 082.84	3.54
7 405	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - INSTITUTIONAL - A1 - EUR -ACC	EUR	1 256 963.44	2.43
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			32 961 177.04	63.62
38 390	ALMA PLAT IV DLD CONV A 11CE	EUR	3 583 349.19	6.92
495 022	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	2 868 798.96	5.54
28 802	LUMYNA - MW ESG (MARKET NEUTRAL) TOPS UCITS FUND - B - CAP	EUR	3 222 943.94	6.22
1 688	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	EUR	255 975.88	0.49
12 602	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR D ACC	EUR	2 195 951.98	4.24
26 193	MONTLAKE UPL VELOX FD PS1 EUR HDG CAP	EUR	3 059 770.13	5.91
18 268	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	2 462 216.25	4.75
283 210	PRIVILEGE SICAV - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	3 307 151.27	6.38
374 325	PRIVILEGE SICAV - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	3 198 157.44	6.17
356 916	PRIVILEGE SICAV - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	3 602 285.26	6.96
118 761	PRIVILEGE SICAV - H2O HIGH CONVICTION BONDS - I X9 EUR CAP	EUR	1 940 352.60	3.74
22 122	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	3 264 224.14	6.30
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			3 296 236.71	6.36
32 246	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	EUR	3 296 236.71	6.36

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

EUR	219 422.57	LO & Cie	03/10/2022	CHF	209 000.00	2 662.56	0.01
CHF	15 420 000.00	LO & Cie	31/10/2022	EUR	15 991 474.03	9 467.25	0.02
GBP	9 239 000.00	LO & Cie	31/10/2022	EUR	10 529 134.90	(14 902.30)	(0.03)
USD	5 990 000.00	LO & Cie	31/10/2022	EUR	5 977 208.77	125 920.08	0.24

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Defensive Systematic Alternative Solution

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Closed on 3 March 2022 · Fermé le 3 mars 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 01/10/2021 to 03/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 03/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		31 210 906.11
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 869.23
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		14 868.17
Bank interest/Intérêts bancaires		381.14
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		839.56
		22 958.10
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	57 371.24
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 041.14
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 886.74
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	17 924.81
Liquidation fees/Frais de liquidation		6 000.00
		85 223.93
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(62 265.83)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(64 080.02)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(853 737.15)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(174 866.13)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(21 207.15)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(195 173.85)
		(1 371 330.13)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	10 805.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	483 565.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(363 929.89)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	32 158.92
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)	149 741.64
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 058 988.91)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(30 151 917.20)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		0.00

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 03/03/2022/ Nombre d'actions 03/03/2022
P - USD - Capitalisation	43 684.6660	0.0000	(43 684.6660)	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	10 315.9160	561.7460	(10 877.6620)	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	2 769.3490	0.0000	(2 769.3490)	0.0000
R - USD - Capitalisation	1 888.1990	0.0000	(1 888.1990)	0.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	963.4190	0.0000	(963.4190)	0.0000
N - USD - Capitalisation	1 720 846.8470	1 000 890.7930	(2 721 737.6400)	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	2 904.9900	0.0000	(2 904.9900)	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	980 844.5420	0.0000	(980 844.5420)	0.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	21 636.0000	0.0000	(21 636.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	6 633.8800	0.0000	(6 633.8800)	0.0000
M - USD - Capitalisation	147 259.4300	4 163.0000	(151 422.4300)	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	2 741.0000	0.0000	(2 741.0000)	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	92 231.2890	0.0000	(92 231.2890)	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	17 987.0000	0.0000	(17 987.0000)	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	4 554.0000	0.0000	(4 554.0000)	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	13 200.0000	0.0000	(13 200.0000)	0.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	5 086.8390	0.0000	(5 086.8390)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	03/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	414 767.80	407 668.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8359	9.4946	10.4217
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	80 665.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.0940
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	87 210.89	223 507.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8321	8.4540	9.3624
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	22 866.49	41 450.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6495	8.2570	9.1441

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	03/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	17 329.10	20 258.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5192	9.1776	10.1339
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 799.66	69 412.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4814	8.0958	9.0195
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	17 357 396.67	72 948 893.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4247	10.0865	10.9715
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	25 299.77	66 096.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0954	8.7091	9.5805
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	8 814 528.06	7 954 086.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3593	8.9867	9.8581
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	194 435.62	491 960.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.9867	9.8581
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	180 090.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.2763
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	57 876.44	2 457 508.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1109	8.7244	9.5934

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	03/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 059 259.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.4401
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 466 361.83	2 035 585.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2970	9.9577	10.8467
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	27 637.05	109 475.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4369	10.0828	10.9200
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	792 057.85	1 097 361.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9762	8.5877	9.4644
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	159 480.37	681 578.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2409	8.8664	9.7442
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	39 176.33	143 891.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9955	8.6026	9.4547
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	114 501.30	518 823.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0821	8.6743	9.4785
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	45 398.35	34 063.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3304	8.9247	9.7217



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Generation Global

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 2 060 733 559.17)	(2)	1 686 085 768.95
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		47 611 860.00
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		448 892.35
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		797 087.20
		1 734 943 608.50
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		6 616 907.07
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	1 574 934.61
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	439 385.61
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	793 056.84
		9 424 284.13
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 725 519 324.37

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		2 625 072 406.24
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	14 373 638.14
Bank interest/Intérêts bancaires		242 323.13
		14 615 961.27
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	23 133 440.41
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	610 268.37
Performance fees/Commission de performance	(3)	2 287.75
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 945.33
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	6 582 695.64
		30 332 637.50
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(15 716 676.23)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	165 892 699.40
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(15 432 649.02)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(14 983 548.51)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		119 759 825.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 015 190 662.69)
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)	2 044 860.63
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(893 385 976.42)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(209 372.94)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(5 957 732.51)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		1 725 519 324.37

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	768 749.2140	57 286.1270	(233 532.0180)	592 503.3230
P - USD - Distribution	61 211.5330	0.0000	(4 434.6120)	56 776.9210
P - CHF - Capitalisation	1 018 538.2720	54 317.2740	(475 008.3390)	597 847.2070
P - CHF - Distribution	31 562.6570	0.0000	(7 473.0000)	24 089.6570
P - EUR - Capitalisation	1 264 671.0220	138 080.6240	(300 538.9800)	1 102 212.6660
P - EUR - Distribution	383 399.2360	300.0000	(29 727.8800)	353 971.3560
R - EUR - Capitalisation	2 104.9790	0.0000	(125.6060)	1 979.3730
N - USD - Capitalisation	15 858 961.5220	2 300 640.9560	(2 673 098.4480)	15 486 504.0300
N - USD - Distribution	626 862.9000	1 005 029.7900	(271 606.8440)	1 360 285.8460
N - CHF - Capitalisation	4 952 131.8820	907 308.9230	(789 222.1940)	5 070 218.6110
N - EUR - Capitalisation	5 113 362.1900	654 805.6880	(1 333 928.5210)	4 434 239.3570
N - EUR - Distribution	225 051.2660	111 291.9600	(105 714.5140)	230 628.7120
I - USD - Capitalisation	2 162 600.1390	323 393.0720	(495 942.1000)	1 990 051.1110
I - CHF - Capitalisation	2 376 123.1700	1 526 510.9040	(818 761.4320)	3 083 872.6420
I - EUR - Capitalisation	222 058.0000	164 225.2290	(56 355.0000)	329 928.2290
I - JPY - Distribution	120 000.0000	0.0000	0.0000	120 000.0000
S - CHF - Capitalisation	3 057 475.8840	105 653.9610	(105 653.9610)	3 057 475.8840
M - USD - Capitalisation	9 521 049.7060	2 273 147.4360	(1 804 932.2560)	9 989 264.8860
M - USD - Distribution	2 182 041.4720	594 881.9550	(675 832.4270)	2 101 091.0000
M - CHF - Capitalisation	5 377 510.0070	499 479.5320	(904 077.5700)	4 972 911.9690
M - CHF - Distribution	234 098.0350	59 039.2890	(13 930.0000)	279 207.3240
M - EUR - Capitalisation	4 455 676.1630	652 450.2510	(767 448.5350)	4 340 677.8790
M - EUR - Distribution	497 069.5260	53 066.1400	(91 678.1570)	458 457.5090

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 186 683.38	29 740 908.60	25 218 105.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.6314	38.6874	28.4565
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 451 329.60	2 361 700.85	1 775 275.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.5620	38.5826	28.3724
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 469 973.39	32 825 428.56	25 730 087.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.5308	32.2280	23.3156

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	543 633.72	1 018 839.76	758 496.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.5671	32.2799	23.3535
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 380 811.17	62 055 538.69	53 430 072.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	38.4507	49.0685	35.6282
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 627 328.24	18 836 103.50	14 525 642.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	38.4984	49.1292	35.6467
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 627.13	95 488.49	73 387.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	35.1764	45.3632	33.0515
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	423 985 735.07	651 424 474.20	466 074 474.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.3778	41.0761	30.0344
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 261 922.48	25 763 158.59	14 155 250.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.3927	41.0986	30.0814
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	122 029 543.24	169 465 299.25	129 076 623.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.0679	34.2207	24.6559
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	181 431 713.67	265 395 390.98	194 048 082.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	40.9161	51.9023	37.5305
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 479 658.36	11 734 520.24	14 294 863.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	41.1035	52.1415	37.6771

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	54 609 332.32	89 001 398.59	84 130 224.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.4412	41.1548	30.0698
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	6 617 395.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	30.0708
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	74 459 543.14	81 539 923.49	63 469 493.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.1448	34.3164	24.7189
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 527 457.68	11 545 201.23	17 487 075.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	41.0012	51.9918	37.5581
I - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 098 067 333	1 302 058 177	1 260 005 500
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 151	10 850	10 500
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	90 807 278.71	127 639 811.48	90 729 576.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.7001	41.7468	28.9357
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	261 953 064.72	375 348 677.84	290 685 602.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.2235	39.4230	28.8548
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	54 801 328.40	85 559 726.52	64 589 389.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.0823	39.2109	28.7016
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	114 531 360.00	176 446 841.90	136 396 828.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.0310	32.8120	23.6712

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 426 499.95	7 676 520.05	5 676 018.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.0169	32.7919	23.6607
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	170 267 849.80	222 151 590.61	176 351 359.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	39.2261	49.8581	36.0846
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 997 878.48	24 802 778.57	20 581 574.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	39.2575	49.8980	36.1077

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		1 686 085 768.95	97.71
	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		1 686 085 768.95	97.71
	EQUITIES/ACTIONS		1 686 085 768.95	97.71
	CANADA/CANADA		8 205 681.54	0.48
304 591	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	USD	8 205 681.54	0.48
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		55 822 231.61	3.24
360 249	ALIBABA GROUP ADR	USD	28 816 317.51	1.67
2 548 000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	27 005 914.10	1.57
	DENMARK/DANEMARK		51 413 781.68	2.98
2 755 442	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	51 413 781.68	2.98
	FRANCE/FRANCE		64 536 737.74	3.74
594 889	LEGRAND SA	EUR	38 848 315.37	2.25
224 235	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	25 688 422.37	1.49
	GERMANY/ALLEMAGNE		88 342 384.06	5.12
327 539	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	38 145 451.35	2.21
665 213	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	28 856 209.54	1.67
1 076 818	ZALANDO SE	EUR	21 340 723.17	1.24
	IRELAND/IRLANDE		104 111 780.68	6.02
478 829	KINGSPAN GROUP	EUR	21 737 391.02	1.26
95 827	STERIS - REGISTERED SHS	USD	15 934 113.56	0.92
458 810	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	66 440 276.10	3.84
	JERSEY/JERSEY		34 551 932.28	2.00
3 679 652	CLARIVATE PLC	USD	34 551 932.28	2.00
	SWITZERLAND/SUISSE		32 528 100.17	1.89
21 904	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	3 338 247.29	0.19
23 062	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	3 623 687.25	0.21
125 376	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	25 566 165.63	1.49
	TAIWAN/TAÏWAN		29 786 835.47	1.73
2 241 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	29 786 835.47	1.73
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		66 575 242.34	3.86
923 854	ASHTREAD GROUP	GBP	42 138 205.23	2.44
3 420 500	OCADO GROUP PLC	GBP	18 041 213.08	1.05
144 376	UNILEVER	EUR	6 395 824.03	0.37
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 150 211 061.38	66.65
106 796	ABIOMED INC	USD	26 235 505.36	1.52
236 059	ALPHABET INC -C-	USD	22 697 072.85	1.32
926 770	AMAZON.COM INC	USD	104 725 010.00	6.06
398 627	ANALOG DEVICES INC	USD	55 544 686.18	3.22
536 198	APPLIED MATERIALS INC	USD	43 930 702.14	2.55
949 440	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	51 136 838.40	2.96
262 317	BECTON DICKINSON	USD	58 452 097.11	3.39
91 665	CARLISLE COS INC	USD	25 703 782.65	1.49
457 214	CBRE GROUP	USD	30 866 517.14	1.79
1 160 269	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	83 388 533.03	4.82
100 377	COOPER COMPANIES INC	USD	26 489 490.30	1.54
385 102	EQUIFAX INC	USD	66 018 035.86	3.83

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
178 867	GARTNER INC	USD	49 490 710.23	2.87
1 029 674	HENRY SCHEIN INC	USD	67 721 658.98	3.92
361 067	JONES LANG LASALLE INC	USD	54 546 391.69	3.16
158 740	MASTERCARD INC -A-	USD	45 136 131.60	2.62
54 635	MERCADOLIBRE	USD	45 225 760.30	2.62
312 937	MICROSOFT CORP	USD	72 883 027.30	4.22
1 683 616	NUTANIX -A-	USD	35 069 721.28	2.03
174 720	PALO ALTO NETWORKS	USD	28 617 388.80	1.66
221 519	PTC INC	USD	23 170 887.40	1.34
261 311	SALESFORCE.COM INC	USD	37 586 974.24	2.18
71 535	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	36 281 836.65	2.10
635 540	TOAST INC	USD	10 626 228.80	0.62
272 453	TRIMBLE	USD	14 786 024.31	0.86
404 071	TWILIO INC	USD	27 937 468.94	1.62
208 658	10X GENOMICS - REGS- A	USD	5 942 579.84	0.34

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(793 056.84)	(0.05)
USD	30 349 708.16	Caceis Bank	14/10/2022	GBP	25 400 000.00	1 989 694.40	0.12
AUD	17 200 000.00	Caceis Bank	14/10/2022	USD	11 734 149.60	(674 433.38)	(0.04)
USD	60 939 177.10	Caceis Bank	14/10/2022	CNY	408 780 000.00	3 137 961.49	0.18
CAD	32 000 000.00	Caceis Bank	14/10/2022	USD	24 593 933.03	(1 304 953.45)	(0.08)
EUR	5 400 000.00	Caceis Bank	14/10/2022	USD	5 488 690.14	(194 976.31)	(0.01)
JPY	7 480 300 000.00	Caceis Bank	14/10/2022	USD	55 472 942.75	(3 746 349.59)	(0.22)

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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 28 454 169.06)	(2)	23 315 600.70
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		180 079.85
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		29 059.26
		23 524 739.81
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	4 107.09
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 050.76
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	165 395.77
		173 553.62
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		23 351 186.19

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		26 358 165.39
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	440 297.42
Bank interest/Intérêts bancaires		494.21
		440 791.63
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	54 842.54
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	4 400.34
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 858.47
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	54 807.18
		118 908.53
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		321 883.10
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(126 266.16)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	115 960.11
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 348 586.63)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(1 037 009.58)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(6 014 213.58)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(13 539.38)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(7 064 762.54)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(4 512.57)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	4 062 295.91
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		23 351 186.19

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	15 912.0250	5 342.5240	(11 777.0730)	9 477.4760
P - CHF - Hedged - Capitalisation	37 705.0000	15 275.0000	(15 600.0000)	37 380.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	129 064.9860	0.0000	(53 452.1950)	75 612.7910
N - USD - Capitalisation	150 000.0000	0.0000	0.0000	150 000.0000
N - USD - Distribution	0.0000	230 338.8200	0.0000	230 338.8200
N - CHF - Hedged - Capitalisation	155 160.0620	2 704.0000	(2 700.0000)	155 164.0620
N - EUR - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	15 000.0000	(15 000.0000)	30 000.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	99.8510	0.0000	(99.8510)	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	99.8510	0.0000	(99.8510)	0.0000
I - USD - Capitalisation	349 847.2550	200 596.0000	(217 074.0000)	333 369.2550
I - GBP - Hedged - Capitalisation	100.0000	120.0000	(100.0000)	120.0000
S - USD - Capitalisation	408 723.0000	124 985.0000	0.0000	533 708.0000
M - USD - Capitalisation	197 335.6610	14 586.3170	(68 718.0920)	143 203.8860
M - CHF - Hedged - Capitalisation	102 837.8230	21 862.9660	(43 000.0000)	81 700.7890
M - CHF - Hedged - Distribution	22 396.0000	0.0000	(12 200.0000)	10 196.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	102 184.7210	78 469.8860	(42 483.0000)	138 171.6070
M - EUR - Hedged - Distribution	14 800.0000	41 794.0000	(8 260.0000)	48 334.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	640.0000	0.0000	640.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	112 542.97	238 358.88	231 629.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8748	14.9798	11.6896
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	383 131.00	500 310.41	486 625.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2496	13.2691	10.5103
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	781 925.63	1 729 679.38	1 477 128.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3412	13.4016	10.5879
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 841 384.93	2 314 760.58	2 867 081.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2759	15.4317	11.9793

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 827 624.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2759	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 642 725.83	2 119 172.30	2 909 463.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5870	13.6580	10.7621
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	320 758.12	414 233.02	325 549.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6919	13.8078	10.8516
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 029.73	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.3127	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 030.05	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.3159	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 100 772.72	5 407 623.26	4 944 194.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3010	15.4571	11.9942
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 899 202.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.3879
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	968.65	1 031.57	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0721	10.3157	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	196 521 999
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 542

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 699 744.88	6 427 248.86	4 961 973.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5532	15.7252	12.1402
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 743 398.03	3 023 789.86	2 983 205.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1742	15.3231	11.9119
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	857 843.19	1 394 728.50	1 523 504.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4998	13.5624	10.7016
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	99 929.74	285 893.05	65 370.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8009	12.7654	10.2205
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 466 533.12	1 402 390.39	1 498 571.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6139	13.7241	10.8012
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	480 885.17	191 961.21	371 423.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9492	12.9704	10.3559
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 084.51	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9445	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			23 315 600.70	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>			23 315 600.70	99.85
EQUITIES/ACTIONS			23 315 600.70	99.85
AUSTRALIA/AUSTRALIE			467 011.19	2.00
1 747	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	25 609.39	0.11
605	ARISTOCRAT LEISURE	AUD	12 805.21	0.05
1 892	BHP GROUP LTD	AUD	46 857.48	0.20
3 859	BRAMBLES	AUD	28 309.48	0.12
1 011	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	58 956.26	0.26
240	CSL LTD	AUD	43 980.29	0.19
2 262	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	24 461.89	0.10
1 275	GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	AUD	12 935.66	0.06
158	MACQUARIE GROUP	AUD	15 516.06	0.07
9 752	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	12 195.08	0.05
1 641	NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	30 396.48	0.13
2 350	QBE INSURANCE GROUP	AUD	17 420.82	0.07
185	RIO TINTO	AUD	11 108.20	0.05
596	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	11 718.05	0.05
4 041	STOCKLAND	AUD	8 495.87	0.04
570	SUNCORP GROUP	AUD	3 675.76	0.02
2 664	THE LOTTERY CORPORATION LIMITED	AUD	7 159.49	0.03
1 899	TRANSURBAN GROUP	AUD	15 066.47	0.06
464	WESFARMERS	AUD	12 744.44	0.05
2 880	WESTPAC BANKING CORP	AUD	38 218.50	0.16
1 346	WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	AUD	29 380.31	0.13
BELGIUM/BELGIQUE			28 163.15	0.12
615	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	28 163.15	0.12
BERMUDA/BERMUDES			43 544.26	0.19
44	EVEREST REINSURANCE GROUP	USD	11 547.36	0.05
857	INVESCO LTD	USD	11 740.90	0.05
400	JARDINE MATHESON HLD	USD	20 256.00	0.09
CANADA/CANADA			848 050.81	3.63
289	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	12 275.04	0.05
232	BANK OF MONTREAL	CAD	20 442.51	0.09
814	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	38 922.39	0.17
1 603	BARRICK GOLD CORPORATION	CAD	24 978.13	0.11
262	BCE INC	CAD	11 044.34	0.05
749	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	CAD	30 804.69	0.13
439	BROOKFIELD RENEWABLE COR W/I	CAD	14 422.34	0.06
122	CAMECO CORP	CAD	3 255.08	0.01
464	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	50 377.70	0.22
421	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	USD	28 089.12	0.12
97	CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	CAD	10 381.18	0.04
663	CENOVUS ENERGY INC	CAD	10 239.26	0.04
151	CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	CAD	11 428.21	0.05
1	CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	1 398.89	0.01
1 937	ENBRIDGE INC	CAD	72 206.94	0.31
23	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	CAD	10 560.66	0.05
536	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	9 147.82	0.04
13	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	1 561.12	0.01
123	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	17 500.05	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
228	LIGHTSPEED COMMERCE INC	CAD	4 033.94	0.02
375	NUTRIEN - REGISTERED	CAD	31 440.79	0.13
339	OPEN TEXT	CAD	9 007.85	0.04
2 361	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	72 100.99	0.31
74	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	CAD	3 957.41	0.02
229	RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS	CAD	14 384.88	0.06
844	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	76 395.51	0.33
570	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	CAD	15 428.04	0.07
416	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	16 630.78	0.07
2 153	TC ENERGY - REGISTERED SHS	CAD	87 184.83	0.36
170	THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	CAD	17 544.25	0.08
1 379	TORONTO DOMINION BANK	CAD	85 027.61	0.35
85	WASTE CONNECTIONS INC	USD	11 486.05	0.05
416	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	13 542.60	0.06
98	WSP GLOBAL	CAD	10 849.81	0.05
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		68 491.77	0.29
7 200	CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	HKD	13 556.36	0.06
6 000	CK HUTCHISON	HKD	33 172.42	0.14
3 200	SANDS CHINA LTD	HKD	8 030.68	0.03
212	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	11 882.60	0.05
1 000	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	HKD	1 849.71	0.01
	DENMARK/DANEMARK		150 870.84	0.65
195	CARLSBERG AS -B-	DKK	22 963.53	0.10
84	DSV A/S	DKK	9 916.33	0.04
43	GENMAB AS	DKK	13 942.60	0.06
790	NOVO NORDISK	DKK	79 250.80	0.35
238	NOVOZYMES -B-	DKK	12 016.17	0.05
685	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	12 781.41	0.05
	FINLAND/FINLANDE		128 416.78	0.55
510	FORTUM CORP	EUR	6 879.79	0.03
211	NESTE	EUR	9 260.44	0.04
7 680	NOKIA OYJ	EUR	33 258.57	0.15
1 108	NORDEA BANK	SEK	9 551.93	0.04
454	SAMPO OYJ -A-	EUR	19 462.75	0.08
2 172	STORA ENSO -R-	EUR	27 852.90	0.12
694	UPM KYMMENE CORP	EUR	22 150.40	0.09
	FRANCE/FRANCE		719 322.55	3.08
416	AIR LIQUIDE SA	EUR	47 909.74	0.21
1 629	AXA SA	EUR	35 866.73	0.15
5 631	BOLLORE --- ACT	EUR	26 048.48	0.11
993	BUREAU VERITAS SA	EUR	22 354.77	0.10
80	CAPGEMINI SE	EUR	12 970.57	0.06
526	CARREFOUR SA	EUR	7 324.93	0.03
300	DASSAULT SYST.	EUR	10 502.34	0.04
4 238	EDF SA	EUR	49 364.39	0.21
151	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	20 761.58	0.09
18	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	21 460.21	0.09
43	KERING	EUR	19 316.40	0.08
267	LEGRAND SA	EUR	17 436.03	0.07
130	L'OREAL SA	EUR	42 058.82	0.18
133	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	79 531.12	0.34
1 622	ORANGE	EUR	14 695.00	0.06
125	PERNOD RICARD SA	EUR	23 125.86	0.10
83	PUBLICIS GROUPE	EUR	3 976.11	0.02
320	RENAULT SA	EUR	8 768.26	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
140	SAFRAN SA	EUR	12 893.57	0.06
602	SANOFI	EUR	46 236.35	0.20
213	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	24 401.34	0.10
623	SODEXO SA	EUR	47 092.44	0.20
30	TELEPERFORMANCE SE	EUR	7 667.72	0.03
1 214	TOTAL SA	EUR	57 413.22	0.25
162	UNIBAIL RODAMCO	EUR	6 805.99	0.03
550	VINCI SA	EUR	44 812.62	0.19
449	VIVENDI SA	EUR	3 506.59	0.02
126	WORLDLINE SA	EUR	5 021.37	0.02
	GERMANY/ALLEMAGNE		458 512.53	1.96
12	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	1 397.53	0.01
226	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	35 822.67	0.15
993	BASF SE REG SHS	EUR	38 522.58	0.16
324	BAYER AG REG SHS	EUR	15 049.83	0.06
153	BMW AG	EUR	10 490.55	0.04
372	BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	EUR	24 380.35	0.10
165	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	10 083.24	0.04
576	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	29 539.97	0.13
75	DELIVERY HERO	EUR	2 787.59	0.01
1 280	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	9 587.72	0.04
1 533	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	46 728.62	0.20
2 075	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	35 557.28	0.15
193	HELLOFRESH SE	EUR	4 112.33	0.02
276	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	15 668.72	0.07
231	HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	13 808.77	0.06
165	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	3 670.90	0.02
74	MERCK KGAA	EUR	12 092.02	0.05
10	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	1 511.11	0.01
94	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	22 791.56	0.10
89	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	5 070.90	0.02
715	SAP AG	EUR	58 921.83	0.26
98	SCOUT24	EUR	4 965.41	0.02
413	SIEMENS AG REG	EUR	40 945.06	0.18
220	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	2 453.73	0.01
105	SYMRISE AG	EUR	10 332.61	0.04
112	ZALANDO SE	EUR	2 219.65	0.01
	HONG KONG/HONG-KONG		141 073.88	0.60
6 200	AIA GROUP LTD	HKD	51 693.68	0.22
226	FUTU HOLDINGS - ADR	USD	8 427.54	0.04
2 000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	11 821.81	0.05
700	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	24 041.08	0.10
5 000	MTR CORP LTD	HKD	22 962.09	0.10
2 000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	22 127.68	0.09
	IRELAND/IRLANDE		353 455.76	1.51
387	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	99 575.10	0.43
143	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	38 305.41	0.16
128	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	14 169.66	0.06
127	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	7 860.03	0.03
255	JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	AUD	5 056.22	0.02
224	KINGSPAN GROUP	EUR	10 168.92	0.04
250	LINDE PLC	USD	67 397.50	0.29
807	MEDTRONIC HLD	USD	65 165.25	0.28
572	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	16 435.35	0.07
70	STERIS - REGISTERED SHS	USD	11 639.60	0.05
88	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	17 682.72	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		9 504.30	0.04
784	ENTAIN PLC	GBP	9 504.30	0.04
	ISRAEL/ISRAËL		3 598.58	0.02
46	WIX.COM LTD	USD	3 598.58	0.02
	ITALY/ITALIE		49 728.59	0.21
1 027	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	14 105.53	0.06
5 938	ENEL SPA	EUR	24 571.69	0.10
1 034	ENI SPA	EUR	11 051.37	0.05
	JAPAN/JAPON		1 442 149.77	6.19
200	ADVANTEST CORP	JPY	9 257.66	0.04
1 000	ANA HD	JPY	18 777.86	0.08
1 000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	30 978.63	0.13
1 100	ASTELLAS PHARMA	JPY	14 568.38	0.06
300	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	19 550.94	0.08
500	CAPCOM CO LTD	JPY	12 573.84	0.05
100	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	11 699.89	0.05
500	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	12 525.48	0.05
600	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	9 500.85	0.04
1 200	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	33 509.97	0.14
300	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	15 380.85	0.07
200	EISAI	JPY	10 707.11	0.05
100	FAST RETAILING CO LTD	JPY	52 996.66	0.24
100	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	4 565.96	0.02
300	HOYA CORP	JPY	28 767.84	0.12
300	KAO CORP	JPY	12 224.26	0.05
1 500	KDDI CORP	JPY	43 970.44	0.19
100	KEYENCE CORP	JPY	33 092.69	0.14
1 500	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	23 078.52	0.10
500	KYOCERA CORP	JPY	25 216.77	0.11
100	LASERTEC CORP	JPY	10 152.34	0.04
1 900	MITSUBISHI CORP	JPY	52 086.10	0.22
1 000	MITSUBISHI ESTATE	JPY	13 102.36	0.06
5 800	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	26 105.92	0.11
200	mitsui and co ltd	JPY	4 268.20	0.02
1 000	mitsui fudosan co ltd	JPY	19 030.02	0.08
600	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	15 901.07	0.07
200	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	9 163.70	0.04
700	NIHON M&A H --- REGISTERED SHS	JPY	8 042.42	0.03
1 000	NINTENDO CO LTD	JPY	40 443.55	0.17
1 000	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	6 763.62	0.03
2 800	NIPPON STEEL CORP	JPY	38 814.48	0.17
1 000	NIPPON TEL.	JPY	26 985.40	0.12
400	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	17 824.45	0.08
100	NITORI	JPY	8 421.71	0.04
3 400	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	11 237.42	0.05
600	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	13 575.60	0.06
500	NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	12 262.95	0.05
900	NTT DATA CORP	JPY	11 602.48	0.05
2 400	OBAYASHI CORP	JPY	15 387.06	0.07
1 000	ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	12 877.82	0.06
3 000	OJI HOLDINGS	JPY	11 150.65	0.05
1 000	OLYMPUS CORP	JPY	19 195.83	0.08
600	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	14 015.00	0.06
100	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	13 613.60	0.06
600	ORIX CORP	JPY	8 408.58	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
700	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	12 936.55	0.06
1 100	RAKUTEN	JPY	4 719.34	0.02
1 000	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	28 747.11	0.12
1 000	RENASAS ELECTRONICS	JPY	8 304.26	0.04
300	SECOM CO LTD	JPY	17 152.93	0.07
800	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	13 270.24	0.06
800	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	32 089.55	0.14
100	SHIMANO INC	JPY	15 710.39	0.07
400	SHINOBI CO LTD	JPY	19 313.97	0.08
200	SHISEIDO	JPY	6 986.08	0.03
700	SOFTBANK	JPY	6 995.41	0.03
700	SOFTBANK GROUP	JPY	23 696.85	0.10
600	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	23 884.77	0.10
300	SO-NET M3	JPY	8 396.15	0.04
600	SONY CORP	JPY	38 492.53	0.16
1 600	SUBARU CORPORATION	JPY	23 953.86	0.10
2 000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	6 867.25	0.03
700	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	19 460.44	0.08
600	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	16 991.27	0.07
1 100	SUNTORY	JPY	38 985.81	0.17
100	SYSMEX	JPY	5 366.68	0.02
1 100	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	28 627.59	0.12
200	TERUMO CORP.	JPY	5 629.21	0.02
100	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	24 664.07	0.11
1 800	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	31 897.48	0.14
1 500	TOKYU CORP	JPY	17 067.95	0.07
1 000	TOSHIBA CORP	JPY	35 566.01	0.15
3 300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	42 770.40	0.18
400	UNI CHARM	JPY	13 126.54	0.06
200	YAMAHA CORP.	JPY	7 102.15	0.03
	JERSEY/JERSEY		31 205.68	0.13
4 714	GLENCORE PLC	GBP	25 161.01	0.10
722	WPP PLC	GBP	6 044.67	0.03
	LIBERIA/LIBERIA		7 087.30	0.03
187	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	7 087.30	0.03
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		10 097.16	0.04
777	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	10 097.16	0.04
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		14 584.28	0.06
3 581	AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	NZD	14 584.28	0.06
	NORWAY/NORVÈGE		69 758.31	0.30
325	AKER BP SHS	NOK	9 322.99	0.04
991	DNB BK ASA	NOK	15 719.03	0.07
512	MOWI ASA	NOK	6 507.32	0.03
4 635	NORSK HYDRO ASA	NOK	25 026.79	0.10
1 586	ORKLA ASA	NOK	11 526.86	0.05
181	TELENOR ASA	NOK	1 655.32	0.01
	PANAMA/PANAMA		5 131.90	0.02
730	CARNIVAL CORP	USD	5 131.90	0.02
	SINGAPORE/SINGAPOUR		60 388.87	0.26
4 000	CAPITALAND INV --- REGISTERED SHS	SGD	9 673.15	0.04
1 000	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	23 269.91	0.10
22 000	GENTING SPORE -REGISTERED SHS	SGD	12 035.68	0.05
1 000	KEPPEL CORPORATION LTD	SGD	4 843.54	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
5 700	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	10 566.59	0.05
	SPAIN/ESPAGNE		174 476.49	0.75
4	ACCIONA SA	EUR	707.70	0.00
9 573	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	22 484.21	0.10
251	CELLNEX TELECOM SA	EUR	7 816.91	0.03
2 641	ENDESA	EUR	39 895.48	0.18
902	FERROVIAL SA	EUR	20 668.44	0.09
328	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	5 759.75	0.02
5 589	IBERDROLA SA	EUR	52 463.98	0.23
690	INDITEX	EUR	14 384.40	0.06
3 113	TELEFONICA SA	EUR	10 295.62	0.04
	SWEDEN/SUÈDE		230 268.19	0.99
4 671	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	44 110.97	0.19
2 756	ATLAS COPCO AB -B-	SEK	23 160.62	0.10
1 046	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	15 095.03	0.06
525	EPIROC REGISTERED SHS -B-	SEK	6 670.43	0.03
84	EVOLUTION AB	SEK	6 712.44	0.03
581	HENNES AND MAURITZ AB	SEK	5 416.57	0.02
1 260	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	11 887.56	0.05
218	HOLMEN -REGISTERED SHS	SEK	8 338.92	0.04
1 513	HUSQVARNA -B-	SEK	8 466.54	0.04
2 115	INVESTOR --- REGISTERED SHS -A-	SEK	32 694.64	0.14
825	INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	SEK	12 160.73	0.05
252	LUNDBERGFOERETAGEN -B- FREE	SEK	9 183.05	0.04
1 977	SKANSKA -B- FREE	SEK	24 851.71	0.11
1 342	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	11 079.45	0.05
3 617	TELIA COMPANY AB	SEK	10 439.53	0.04
	SWITZERLAND/SUISSE		745 849.07	3.19
126	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	7 443.02	0.03
8	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	15 191.59	0.07
3	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	29 139.56	0.12
274	CHUBB - NAMEN AKT	USD	49 835.12	0.21
310	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	29 695.12	0.13
95	GARMIN	USD	7 629.45	0.03
9	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	27 460.07	0.12
229	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	10 121.12	0.04
40	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	8 209.47	0.04
37	LONZA GROUP (CHF)	CHF	18 281.42	0.08
1 510	NESTLE SA REG SHS	CHF	164 281.68	0.69
1 162	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	89 172.19	0.38
13	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	10 627.40	0.05
38	ROCHE HOLDING AG	CHF	14 972.53	0.06
327	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	107 462.94	0.46
2	SGS SA REG SHS	CHF	4 318.10	0.02
156	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	31 810.89	0.14
272	SWISS RE REGS	CHF	20 218.38	0.09
180	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	19 864.80	0.09
2 386	UBS GROUP SA	CHF	35 090.76	0.15
43	VAT GROUP SA	CHF	8 903.82	0.04
90	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	36 119.64	0.15
	THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES		68 604.90	0.29
1 911	SCHLUMBERGER LTD	USD	68 604.90	0.29
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		312 627.37	1.34
10	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	12 753.08	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
169	AERCAP HOLDINGS	USD	7 153.77	0.03
99	AIRBUS SE	EUR	8 621.03	0.04
447	AKZO NOBEL NV	EUR	25 538.54	0.11
203	ASML HOLDING NV	EUR	86 229.58	0.37
161	DSM KONINKLIJKE	EUR	18 524.64	0.08
270	HEINEKEN NV	EUR	23 768.46	0.10
704	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	18 024.62	0.08
278	NN GROUP NV	EUR	10 885.54	0.05
204	NXP SEMICONDUCTORS	USD	30 092.04	0.13
436	PROSUS NV	EUR	23 052.07	0.10
163	RANDSTAD BR	EUR	7 118.67	0.03
476	STMICROELECTRONICS	EUR	15 038.61	0.06
449	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	8 500.79	0.04
177	WOLTERS KLUWER NV	EUR	17 325.93	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		967 134.62	4.14
16 058	ABRDN PLC	GBP	24 934.06	0.11
341	ASHTREAD GROUP	GBP	15 553.46	0.07
951	ASTRAZENECA PLC	GBP	105 564.03	0.44
3 172	AVIVA PLC	GBP	13 745.57	0.06
2 782	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	10 627.01	0.05
3 101	BP PLC	GBP	14 992.16	0.06
410	BURBERRY GROUP PLC	GBP	8 274.78	0.04
245	COCA-COLA EUROPEAN	USD	10 441.90	0.04
1 805	COMPASS GROUP	GBP	36 368.78	0.16
356	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	25 616.20	0.11
1 354	DIAGEO PLC	GBP	57 397.21	0.25
661	EXPERIAN GROUP	GBP	19 634.54	0.08
2 307	GSK --- REGISTERED SHS	GBP	33 627.81	0.14
10 111	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	52 742.92	0.23
251	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	12 241.37	0.05
7 550	KINGFISHER PLC	GBP	18 575.17	0.08
6 826	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	16 496.75	0.07
665	LIBERTY GLOBAL -C-	USD	10 972.50	0.05
51 334	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	23 717.82	0.10
177	LSE GROUP	GBP	15 071.56	0.06
6 158	MELROSE INDUSTRIES PLC-ORDSHR 0.5	GBP	7 025.31	0.03
1 802	MONDI PLC	GBP	28 040.90	0.12
2 505	NATIONAL GRID PLC	GBP	26 033.45	0.11
728	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	48 564.21	0.21
1 226	RELX PLC	GBP	30 135.76	0.13
1 425	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	7 595.61	0.03
966	RIO TINTO PLC	GBP	52 795.01	0.23
2 571	SCHROEDERS PLC	GBP	11 172.77	0.05
1 821	SHELL PLC	GBP	45 665.77	0.20
1 152	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	19 417.97	0.08
2 345	SSE PLC	GBP	39 985.12	0.17
1 947	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	12 318.85	0.05
7 632	TESCO --- REGISTERED SHS	GBP	17 618.27	0.08
319	THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	11 740.43	0.05
1 342	UNILEVER	GBP	59 457.68	0.25
20 351	VODAFONE GROUP PLC	GBP	22 971.91	0.10
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		15 706 491.80	67.27
892	ABBOTT LABORATORIES	USD	86 309.92	0.37
952	ABBVIE INC	USD	127 767.92	0.55
36	ABIOMED INC	USD	8 843.76	0.04
376	ACTIVISION BLIZZARD	USD	27 951.84	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
215	ADOBE INC	USD	59 168.00	0.25
862	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	54 616.32	0.23
765	AFLAC INC	USD	42 993.00	0.18
66	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	8 022.30	0.03
219	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	50 967.87	0.22
135	AIRBNB INC	USD	14 180.40	0.06
147	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	11 807.04	0.05
64	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	16 924.16	0.07
122	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	17 103.18	0.07
39	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	8 077.29	0.03
15	ALLEGHANY (DEL)	USD	12 590.55	0.05
201	ALLSTATE CORP	USD	25 030.53	0.11
209	ALLY FINANCIAL INC	USD	5 816.47	0.02
112	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	22 417.92	0.10
3 068	ALPHABET INC -A-	USD	293 454.20	1.27
2 854	ALPHABET INC -C-	USD	274 412.10	1.19
4 609	AMAZON.COM INC	USD	520 817.00	2.24
294	AMC ENTERTAINMENT HLDG -A-	USD	2 049.18	0.01
294	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC	USD	796.74	0.00
47	AMERCO	USD	23 933.34	0.10
402	AMERICAN EXPRESS	USD	54 233.82	0.23
83	AMERICAN FINANCIAL GROUP	USD	10 203.19	0.04
612	AMERICAN INTL	USD	29 057.76	0.12
180	AMERICAN TOWER CORP	USD	38 646.00	0.17
107	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	26 958.65	0.12
310	AMGEN INC	USD	69 874.00	0.30
420	AMPHENOL -A-	USD	28 123.20	0.12
255	ANALOG DEVICES INC	USD	35 531.70	0.15
477	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	8 185.32	0.04
52	ANSYS INC	USD	11 528.40	0.05
135	ANTHEM INC	USD	61 322.40	0.26
244	APOLLO GLB MGMT --- REGISTERED SHS	USD	11 346.00	0.05
8 442	APPLE INC	USD	1 166 684.40	5.01
412	APPLIED MATERIALS INC	USD	33 755.16	0.14
348	ARAMARK HOLDING CORP	USD	10 857.60	0.05
612	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	27 870.48	0.12
128	ARISTA NETWORKS INC	USD	14 449.92	0.06
140	ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	23 970.80	0.10
4 779	AT&T INC	USD	73 309.86	0.31
128	AUTODESK INC	USD	23 910.40	0.10
264	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	59 714.16	0.26
10	AUTOZONE INC	USD	21 419.30	0.09
90	AVALONBAY COMMUNITIES	USD	16 577.10	0.07
142	AVERY DENNISON CORP	USD	23 103.40	0.10
1 801	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	37 748.96	0.16
183	BALL CORP	USD	8 842.56	0.04
5 210	BANK OF AMERICA CORP	USD	157 342.00	0.67
362	BANK OF NY MELLON	USD	13 944.24	0.06
186	BECTON DICKINSON	USD	41 446.38	0.18
573	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	153 002.46	0.66
56	BILL COM HOLDINGS INC	USD	7 412.72	0.03
17	BIO RAD LABORATORIES -A-	USD	7 091.38	0.03
32	BIOGEN IDEC INC	USD	8 544.00	0.04
176	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	14 919.52	0.06
76	BLACKROCK INC	USD	41 821.28	0.18
494	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	41 347.80	0.18
225	BOEING CO	USD	27 243.00	0.12
23	BOOKING HOLDINGS INC	USD	37 793.83	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
296	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	27 335.60	0.12
814	BOSTON SCIENTIF CORP	USD	31 526.22	0.14
1 161	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	82 535.49	0.35
255	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	113 222.55	0.48
81	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -WI	USD	11 689.92	0.05
320	BROWN AND BROWN INC	USD	19 353.60	0.08
241	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	16 043.37	0.07
321	BTH & BDY WRKS --- REGISTERED SHS	USD	10 464.60	0.04
47	BURLINGTON STORES INC	USD	5 258.83	0.02
135	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	22 063.05	0.09
165	CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	USD	5 322.90	0.02
552	CAMPBELL SOUP CO	USD	26 010.24	0.11
109	CARLISLE COS INC	USD	30 564.69	0.13
407	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	14 472.92	0.06
104	CATALENT	USD	7 525.44	0.03
137	CBRE GROUP	USD	9 248.87	0.04
130	CDW	USD	20 290.40	0.09
346	CENTENE CORP	USD	26 922.26	0.12
734	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	52 752.58	0.23
49	CHARTER COMM -A-	USD	14 864.15	0.06
652	CHENIERE ENERGY INC	USD	108 173.32	0.46
27	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	40 574.52	0.17
56	C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	USD	5 393.36	0.02
127	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	9 072.88	0.04
214	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	59 378.58	0.25
130	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	11 644.10	0.05
67	CINTAS	USD	26 008.73	0.11
2 077	CISCO SYSTEMS INC	USD	83 080.00	0.36
820	CITIGROUP INC	USD	34 169.40	0.15
1 101	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	14 830.47	0.06
2 567	COCA-COLA CO	USD	143 803.34	0.62
317	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	18 208.48	0.08
273	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	19 178.25	0.08
2 142	COMCAST CORP	USD	62 824.86	0.27
838	CONAGRA BRANDS INC	USD	27 343.94	0.12
406	CONOCOPHILLIPS CO	USD	41 550.04	0.18
106	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	24 346.08	0.10
293	CONSTELLATION ENERGY	USD	24 374.67	0.10
43	COOPER COMPANIES INC	USD	11 347.70	0.05
166	COPART INC	USD	17 662.40	0.08
506	CORNING INC	USD	14 684.12	0.06
170	COSTAR GROUP INC	USD	11 840.50	0.05
245	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	115 706.15	0.50
46	COUPA SOFTWARE INC REG SHS	USD	2 704.80	0.01
91	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	14 997.71	0.06
170	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	24 573.50	0.11
1 410	CSX CORP	USD	37 562.40	0.16
202	CUMMINS - REGISTERED	USD	41 109.02	0.18
902	CVS HEALTH	USD	86 023.74	0.37
334	DANAHER CORP	USD	86 268.86	0.37
101	DATADOG INC	USD	8 966.78	0.04
87	DEERE AND CO	USD	29 048.43	0.12
187	DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	USD	6 389.79	0.03
128	DEXCOM INC	USD	10 309.12	0.04
77	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	7 636.86	0.03
114	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	10 364.88	0.04
228	DISH NETWORK -A-	USD	3 153.24	0.01
94	DOCUSIGN INC	USD	5 026.18	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
148	DOLLAR GENERAL	USD	35 499.28	0.15
131	DOLLAR TREE INC	USD	17 829.10	0.08
61	DOMINION RESOURCES - REGSITERED	USD	4 215.71	0.02
369	DOW - REGISTERED SHS	USD	16 210.17	0.07
74	DR HORTON	USD	4 983.90	0.02
171	DUKE ENERGY CORP	USD	15 906.42	0.07
495	DUKE REALTY	USD	23 859.00	0.10
392	EBAY INC	USD	14 429.52	0.06
153	ECOLAB INC	USD	22 096.26	0.09
148	EDISON INTERNATIONAL	USD	8 373.84	0.04
263	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	21 731.69	0.09
127	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	14 695.17	0.06
405	ELI LILLY & CO	USD	130 956.75	0.56
61	ENPHASE ENERGY	USD	16 925.67	0.07
92	ENTEGRIS INC	USD	7 637.84	0.03
699	ENERGY CORP	USD	70 340.37	0.30
260	EOG RESOURCES INC	USD	29 049.80	0.12
34	EPAM SYSTEMS	USD	12 314.46	0.05
256	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	17 208.32	0.07
92	EQUIFAX INC	USD	15 771.56	0.07
28	EQUINIX INC	USD	15 927.52	0.07
51	ESSEX PROPERTY TRUST	USD	12 353.73	0.05
106	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	22 885.40	0.10
73	ETSY	USD	7 309.49	0.03
106	EXPEDIA GROUP INC	USD	9 931.14	0.04
1 021	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	90 164.51	0.39
65	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	11 226.15	0.05
348	EXXON MOBIL CORP	USD	30 383.88	0.13
35	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	14 003.85	0.06
36	FAIR ISAAC CORP	USD	14 832.36	0.06
366	FASTENAL CO	USD	16 850.64	0.07
213	FEDEX CORP	USD	31 624.11	0.14
334	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	25 240.38	0.11
427	FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	USD	15 457.40	0.07
21	FIRST REPUBLIC BANK	USD	2 741.55	0.01
338	FISERV INC	USD	31 626.66	0.14
67	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	11 803.39	0.05
271	FMC CORP	USD	28 644.70	0.12
3 522	FORD MOTOR	USD	39 446.40	0.17
465	FORTINET	USD	22 845.45	0.10
136	FORTIVE CORP	USD	7 928.80	0.03
222	FOX CORP -A-	USD	6 810.96	0.03
1 141	FREEMPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	31 183.53	0.13
75	GARTNER INC	USD	20 751.75	0.09
806	GENERAL ELECTRI	USD	49 899.46	0.21
421	GENERAL MILLS INC	USD	32 252.81	0.14
658	GILEAD SCIENCES INC	USD	40 592.02	0.17
178	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	19 232.90	0.08
183	GLOBE LIFE INC	USD	18 245.10	0.08
185	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	54 214.25	0.23
1 554	HALLIBURTON	USD	38 259.48	0.16
161	HASBRO INC	USD	10 854.62	0.05
147	HCA INC	USD	27 017.13	0.12
145	HENRY SCHEIN INC	USD	9 536.65	0.04
166	HERSHEY	USD	36 598.02	0.16
164	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	19 781.68	0.08
304	HOME DEPOT INC	USD	83 885.76	0.36
541	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	90 330.77	0.39

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
617	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	19 083.81	0.08
5 625	HP ENTERPRISE CO	USD	67 387.50	0.29
19	HUBSPOT INC	USD	5 132.28	0.02
76	HUMANA INC	USD	36 874.44	0.16
41	IAC/INTERACTIVE	USD	2 270.58	0.01
440	IBM CORP	USD	52 276.40	0.22
61	ILLUMINA INC	USD	11 638.19	0.05
195	INGERSOLL RAND INC	USD	8 435.70	0.04
2 114	INTEL CORP	USD	54 477.78	0.23
240	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	21 684.00	0.09
1 449	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	45 933.30	0.20
556	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	14 233.60	0.06
183	INTL FLAVORS & FRAG	USD	16 621.89	0.07
137	INTUIT	USD	53 062.84	0.23
112	INTUITIVE SURGICAL	USD	20 993.28	0.09
319	INVITATION HOMS REGISTERED	USD	10 772.63	0.05
126	IQVIA HOLDINGS INC	USD	22 823.64	0.10
371	IRON MOUNTAIN INC REIT	USD	16 312.87	0.07
60	J.M. SMUCKER CO SHS	USD	8 244.60	0.04
1 478	JOHNSON & JOHNSON	USD	241 446.08	1.04
1 903	JPMORGAN CHASE	USD	198 863.50	0.86
486	JUNIPER NETWORKS INC	USD	12 694.32	0.05
308	KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	USD	11 032.56	0.05
91	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	14 319.76	0.06
222	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	24 983.88	0.11
6 848	KINDER MORGAN INC	USD	113 950.72	0.49
400	KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	17 200.00	0.07
83	KLA CORPORATION	USD	25 118.29	0.11
277	KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG	USD	13 553.61	0.06
78	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	15 975.18	0.07
75	LAM RESEARCH CORP	USD	27 450.00	0.12
301	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	11 293.52	0.05
164	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	14 345.08	0.06
47	LENNAR CORP -A-	USD	3 503.85	0.02
165	LIBERTY MEDIA CORP -C-	USD	9 652.50	0.04
157	LIVE NATION ENT	USD	11 938.28	0.05
271	LKQ CORP	USD	12 777.65	0.05
387	LOEWS CORP	USD	19 288.08	0.08
260	LOWE'S CO INC	USD	48 830.60	0.21
131	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	28 620.88	0.12
198	LUCID GROUP - REGISTERED	USD	2 766.06	0.01
78	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	21 805.68	0.09
1 363	LUMEN TECH - REGISTERED SHS	USD	9 922.64	0.04
383	LYFT INC	USD	5 044.11	0.02
11	MARKEL CORP	USD	11 926.42	0.05
298	MARSH MCLENNAN COS	USD	44 488.42	0.19
65	MARTIN MARIETTA	USD	20 935.85	0.09
507	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	21 755.37	0.09
437	MASTERCARD INC -A-	USD	124 256.58	0.53
57	MATCH GROUP INC	USD	2 721.75	0.01
178	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	12 686.06	0.05
510	MCDONALD'S CORP	USD	117 677.40	0.50
100	MCKESSON CORP	USD	33 987.00	0.15
22	MERCADOLIBRE	USD	18 211.16	0.08
1 341	MERCK & CO INC	USD	115 486.92	0.49
1 162	META PLATFORMS INC A	USD	157 660.16	0.68
274	METLIFE INC	USD	16 653.72	0.07
4	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	4 336.48	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
335	MGM RESORTS INTL	USD	9 956.20	0.04
312	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	19 041.36	0.08
550	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	27 555.00	0.12
3 718	MICROSOFT CORP	USD	865 922.20	3.72
90	MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	13 956.30	0.06
202	MODERNA INC	USD	23 886.50	0.10
49	MOLINA HEALTHCARE	USD	16 162.16	0.07
753	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	41 286.99	0.18
35	MONGODB INC	USD	6 949.60	0.03
32	MONOLITHIC POWER	USD	11 628.80	0.05
254	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	22 087.84	0.09
99	MOODY S CORP	USD	24 067.89	0.10
830	MORGAN STANLEY	USD	65 578.30	0.28
84	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	18 813.48	0.08
2	MSCI INC -A-	USD	843.58	0.00
213	NETFLIX INC	USD	50 148.72	0.21
696	NEWMONT CORPORATION	USD	29 252.88	0.13
1 124	NEXTERA ENERGY	USD	88 132.84	0.38
688	NIKE INC	USD	57 186.56	0.24
158	NORFOLK SOUTHERN	USD	33 124.70	0.14
4 136	NRG ENERGY	USD	158 284.72	0.68
1 371	NVIDIA CORP	USD	166 425.69	0.72
36	O REILLY AUTO	USD	25 320.60	0.11
423	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	25 993.35	0.11
70	OKTA -A-	USD	3 980.90	0.02
59	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	USD	14 677.43	0.06
234	OMNICOM GROUP INC	USD	14 763.06	0.06
426	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	26 552.58	0.11
763	ONEOK INC (NEW)	USD	39 096.12	0.17
713	ORACLE CORP	USD	43 542.91	0.19
204	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	13 015.20	0.06
174	PACCAR INC	USD	14 562.06	0.06
592	PALANTIR TCHNLG - REGISTERED SHS -A-	USD	4 812.96	0.02
171	PALO ALTO NETWORKS	USD	28 035.45	0.12
167	PAYCHEX INC	USD	18 739.07	0.08
34	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	11 219.66	0.05
549	PAYPAL HOLDINGS	USD	47 252.43	0.20
709	PEPSICO INC	USD	115 751.34	0.50
89	PERKINELMER	USD	10 709.37	0.05
3 072	PFIZER INC	USD	134 430.72	0.58
260	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	6 058.00	0.03
110	PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	23 818.30	0.10
535	PLUG POWER INC	USD	11 240.35	0.05
322	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	48 113.24	0.21
11	POOL CORP	USD	3 500.31	0.01
903	PROCTER & GAMBLE CO	USD	114 003.75	0.49
351	PROGRESSIVE CORP	USD	40 789.71	0.17
429	PROLOGIS	USD	43 586.40	0.19
113	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	9 693.14	0.04
91	PTC INC	USD	9 518.60	0.04
50	PUBLIC STORAGE INC	USD	14 640.50	0.06
70	QORVO INC	USD	5 558.70	0.02
581	QUALCOMM INC	USD	65 641.38	0.28
211	QUANTA SERVICES - REGISTERED	USD	26 879.29	0.12
141	QUEST DIAGNOSTICS	USD	17 299.29	0.07
785	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	USD	64 260.10	0.28
302	REALTY INCOME CORP	USD	17 576.40	0.08
62	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	42 709.94	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
128	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	17 413.12	0.07
82	RESMED	USD	17 900.60	0.08
45	RINGCENTRAL INC	USD	1 798.20	0.01
209	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	15 988.50	0.07
56	ROKU	USD	3 158.40	0.01
263	ROLLINS	USD	9 120.84	0.04
66	ROPER TECHNOLOGIES	USD	23 736.24	0.10
209	ROSS STORES INC	USD	17 612.43	0.08
592	SALESFORCE.COM INC	USD	85 153.28	0.36
69	SBA COMMUNICATIONS -A	USD	19 640.85	0.08
340	SEALED AIR	USD	15 133.40	0.06
100	SERVICENOW INC	USD	37 761.00	0.16
147	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	30 098.25	0.13
266	SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	USD	23 873.50	0.10
2 104	SIRIUS XM HOLDINGS	USD	12 013.84	0.05
104	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	8 868.08	0.04
468	SNAP INC-A-	USD	4 595.76	0.02
142	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	24 134.32	0.10
190	SOUTHERN CO	USD	12 920.00	0.06
174	S&P GLOBAL INC	USD	53 130.90	0.23
92	SPLUNK INC	USD	6 918.40	0.03
299	SQUARE INC -A-	USD	16 442.01	0.07
251	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	11 985.25	0.05
144	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	10 830.24	0.05
575	STARBUCKS CORP	USD	48 449.50	0.21
373	STATE STREET CORP	USD	22 682.13	0.10
190	STRYKER CORP	USD	38 482.60	0.16
33	SVB FINANCIAL GROUP	USD	11 080.74	0.05
86	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	2 424.34	0.01
72	SYNOPSIS	USD	21 996.72	0.09
360	SYSCO CORP	USD	25 455.60	0.11
323	T MOBILE USA INC	USD	43 336.91	0.19
81	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	8 829.00	0.04
440	TARGA RESOURCES CORP	USD	26 549.60	0.11
228	TARGET CORP	USD	33 832.92	0.14
67	TELADOC HEALTH	USD	1 698.45	0.01
125	TERADYNE INC	USD	9 393.75	0.04
1 393	TESLA INC	USD	369 493.25	1.59
489	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	75 687.42	0.32
276	THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	17 095.44	0.07
240	THE TRADE DESK -A-	USD	14 340.00	0.06
1 049	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	98 952.17	0.42
429	THE WESTERN UNION COMPANY	USD	5 791.50	0.02
233	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	118 175.27	0.51
706	TJX COS INC	USD	43 856.72	0.19
116	TRACTOR SUPPLY CO	USD	21 562.08	0.09
123	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	6 939.66	0.03
34	TRANSDIGM GROUP	USD	17 843.88	0.08
124	TRANSUNION	USD	7 376.76	0.03
172	TRAVELERS COS INC/THE	USD	26 350.40	0.11
857	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	37 313.78	0.16
74	TWILIO INC	USD	5 116.36	0.02
348	TWITTER INC	USD	15 256.32	0.07
896	UBER TECH/REGSH	USD	23 744.00	0.10
47	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	18 855.93	0.08
390	UNION PACIFIC CORP	USD	75 979.80	0.33
410	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	66 231.40	0.28
59	UNITED RENTALS INC	USD	15 937.08	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
535	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	270 196.40	1.17
246	US BANCORP	USD	9 918.72	0.04
46	VAIL RESORTS INC	USD	9 919.44	0.04
79	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	13 025.52	0.06
321	VENTAS INC	USD	12 894.57	0.06
122	VERISK ANALYTICS	USD	20 804.66	0.09
2 108	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	80 040.76	0.34
153	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	44 299.62	0.19
180	VF REGISTERED	USD	5 383.80	0.02
111	VIACOMCBS INC	USD	2 113.44	0.01
880	VICI PROPERTIES	USD	26 268.00	0.11
943	VISA INC -A-	USD	167 523.95	0.73
177	VMWARE INC -A-	USD	18 843.42	0.08
110	VULCAN MATERIALS CO	USD	17 348.10	0.07
1 006	WALMART INC	USD	130 478.20	0.56
255	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	2 932.50	0.01
175	WASTE MANAGEMENT	USD	28 036.75	0.12
60	WATERS CORP	USD	16 171.80	0.07
38	WAYFAIR INC	USD	1 236.90	0.01
1 807	WELLS FARGO AND CO	USD	72 677.54	0.31
133	WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	USD	8 554.56	0.04
38	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	9 351.04	0.04
248	WESTERN DIGITAL CORP	USD	8 072.40	0.03
813	WEYERHAEUSER CO	USD	23 219.28	0.10
2 103	WILLIAMS COS INC	USD	60 208.89	0.26
82	WORKDAY INC -A-	USD	12 482.04	0.05
244	W.R.BERKLEY CORP	USD	15 757.52	0.07
139	WYNN RESORTS LTD	USD	8 761.17	0.04
335	YUM BRANDS INC	USD	35 623.90	0.15
120	ZILLOW GROUP -C-	USD	3 433.20	0.01
140	ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	USD	14 637.00	0.06
261	ZOETIS INC -A-	USD	38 703.69	0.17
97	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	7 138.23	0.03
52	ZSCALER INC	USD	8 547.24	0.04
324	3M CO	USD	35 802.00	0.15
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		0.00	0.00
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		0.00	0.00
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		0.00	0.00
1 821	SHELL RIGHT	USD	0.00	0.00

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						(165 395.77)	(0.71)
CHF	3 454 575.08	Caceis Bank	17/10/2022	USD	3 604 219.83	(90 261.94)	(0.39)
USD	403 767.83	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	392 389.83	4 628.01	0.02
GBP	2 039.26	Caceis Bank	17/10/2022	USD	2 353.42	(76.39)	0.00
EUR	3 525 968.93	Caceis Bank	17/10/2022	USD	3 539 361.38	(82 079.19)	(0.35)
USD	396 116.99	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	401 568.06	2 369.69	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
USD	1 193.81	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	1 047.60	24.05	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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 106 841 601.11)	(2)	78 425 875.06
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		779 798.54
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		753 648.42
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		28 600.00
		79 987 922.02
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		188 315.78
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	58 171.69
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	39 629.42
		286 116.89
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		79 701 805.13

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		163 929 474.99
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 847 204.25
Bank interest/Intérêts bancaires		272.84
		1 847 477.09
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	879 396.93
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	143 922.90
Performance fees/Commission de performance	(3)	20 882.59
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		10 317.14
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	339 330.87
		1 393 850.43
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		453 626.66
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	8 102 185.72
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	231 116.49
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		8 786 928.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(53 870 670.02)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(45 083 741.15)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(39 143 928.71)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		79 701 805.13

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	1 122 384.3350	106 494.8700	(146 787.6050)	1 082 091.6000
P - EUR - Distribution	13 419.0000	0.0000	(10 100.0000)	3 319.0000
R - EUR - Capitalisation	4 425.8310	99 141.6700	(65 735.9530)	37 831.5480
N - EUR - Capitalisation	3 054 108.8650	305 552.8590	(1 392 628.0940)	1 967 033.6300
N - EUR - Distribution	219 367.7190	0.0000	(109 471.0000)	109 896.7190
I - EUR - Capitalisation	374 950.0000	40 600.0000	(7 400.0000)	408 150.0000
S - EUR - Capitalisation	2 080 000.0000	0.0000	(560 000.0000)	1 520 000.0000
M - EUR - Capitalisation	2 468 794.2130	493 604.5380	(1 416 101.2890)	1 546 297.4620
M - EUR - Distribution	376 626.1850	83 088.1480	(218 543.4420)	241 170.8910
M X1 - EUR - Capitalisation	361 946.0580	31 682.0880	(123 282.7340)	270 345.4120
M X1 - EUR - Distribution	86 320.6740	0.0000	(27 314.5090)	59 006.1650

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 342 182.16	17 408 266.97	12 425 944.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4817	15.5101	11.0671
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 792.27	208 135.47	110 671.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4828	15.5105	11.0672
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	383 575.40	66 902.34	23 021.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1390	15.1163	10.8147
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 491 103.16	48 918 047.98	36 733 776.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9256	16.0171	11.3644
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 190 339.19	3 482 435.56	2 468 037.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8314	15.8749	11.2507

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 476 753.42	6 026 902.97	2 977 920.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9684	16.0739	11.3900
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 811 667.49	35 375 378.97	25 279 284.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7182	17.0074	11.8127
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 776 447.22	39 338 068.58	17 845 040.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8494	15.9341	11.3165
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 598 714.88	5 959 835.55	2 556 062.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7754	15.8243	11.2321
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 955 308.11	5 776 658.58	3 756 760.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9316	15.9600	11.2777
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	640 921.83	1 368 842.02	1 105 075.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8619	15.8576	11.2046

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			78 425 875.06	98.40
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>			78 425 875.06	98.40
EQUITIES/ACTIONS			78 425 875.06	98.40
	AUSTRIA/AUTRICHE		2 174 981.83	2.73
70 000	FABASOFT AG	EUR	1 149 400.00	1.44
18 045	PIERER MOBILITY AG	CHF	1 025 581.83	1.29
	BELGIUM/BELGIQUE		3 616 344.00	4.54
12 000	ACKERMANS AND VAN HAAREN NV	EUR	1 561 200.00	1.96
200	LOTUS BAKERIES NV	EUR	1 050 000.00	1.32
13 020	MONTEA NV	EUR	1 005 144.00	1.26
	FINLAND/FINLANDE		1 465 800.00	1.84
84 000	DETECTION TECHNOLOGY	EUR	1 465 800.00	1.84
	FRANCE/FRANCE		26 662 372.58	33.45
13 000	ALTEN SA	EUR	1 478 100.00	1.85
39 787	ANTIN INF PARTN --- SHS	EUR	850 646.06	1.07
21 000	BIOMERIEUX SA	EUR	1 709 400.00	2.14
130 000	CHARGEURS	EUR	1 541 800.00	1.93
19 000	EQUASENS --- ACT	EUR	1 157 100.00	1.45
292 421	GROUPE BERKEM SA	EUR	2 111 279.62	2.65
7 500	ID LOGISTICS	EUR	1 890 000.00	2.37
35 000	INTER PARFUMS	EUR	1 505 000.00	1.89
25 000	LA FRANCAISE DE L ENERGIE	EUR	1 166 250.00	1.46
55 000	LUMBIRD SA	EUR	819 500.00	1.03
70 000	OVH GROUPE	EUR	715 750.00	0.90
18 000	PEUGEOT INVEST SA	EUR	1 391 400.00	1.75
2 500	ROBERTET	EUR	2 050 000.00	2.57
22 000	SES IMAGOTAG SA	EUR	2 109 800.00	2.65
16 499	SOMFY SA NI	EUR	1 569 054.90	1.97
41 000	SWORD GROUP ACT.NOM.	EUR	1 496 500.00	1.88
5 000	VIRBAC SA	EUR	1 335 000.00	1.67
55 181	XILAM ANIMATION	EUR	1 765 792.00	2.22
	GERMANY/ALLEMAGNE		8 733 224.13	10.96
501 081	BIKE24 HOLDING AG BEARER SHS	EUR	1 227 648.45	1.54
81 316	CAPITAL STAGE AG	EUR	1 502 719.68	1.89
45 000	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	1 600 200.00	2.01
39 000	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	1 453 920.00	1.82
4 464	ENERGIEKONTOR	EUR	374 976.00	0.47
84 000	FRIEDRICH VORWERK GROUP SE	EUR	1 523 760.00	1.91
24 000	STEICO	EUR	1 050 000.00	1.32
	ITALY/ITALIE		18 687 977.12	23.45
200 000	ANTARES VISION S.P.A.	EUR	1 452 000.00	1.82
150 000	BANCA MEDIOLANUM	EUR	970 500.00	1.22
29 000	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	1 451 450.00	1.82
80 000	CARELIndustr --- REGISTERED SHS	EUR	1 531 200.00	1.92
46 312	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	268 146.48	0.34
125 000	DANIELI AND CO SPA NON CONV	EUR	1 530 000.00	1.92
37 860	ERG SPA	EUR	1 069 923.60	1.34
160 000	GVS S.P.A	EUR	964 800.00	1.21
15 000	GVS S.P.A	EUR	89 100.00	0.11
175 000	INTERCOS SPA	EUR	1 837 500.00	2.31

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 783	NEWLAT FOOD - REGISTERED SHS	EUR	13 915.00	0.02
7 500	REPLY SPA	EUR	807 000.00	1.01
50 000	SALCEF GROUP SPA	EUR	702 000.00	0.88
310 000	SECO SPA	EUR	1 241 860.00	1.56
13 000	SESA	EUR	1 454 700.00	1.83
90 000	SOL	EUR	1 413 000.00	1.77
80 000	WIIT	EUR	1 115 200.00	1.40
70 134	ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	775 682.04	0.97
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 031 800.00	3.80
15 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	916 800.00	1.15
450 000	TONIES -- REGISTERED SHS -A	EUR	2 115 000.00	2.65
	NORWAY/NORVÈGE		932 452.81	1.17
23 000	BAKKAFROST	NOK	932 452.81	1.17
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 911 000.00	2.40
210 000	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	1 911 000.00	2.40
	SPAIN/ESPAGNE		1 729 800.00	2.17
300 000	BANKINTER SA REGS	EUR	1 729 800.00	2.17
	SWEDEN/SUÈDE		2 478 793.85	3.11
86 369	EXSITEC HOLDING AB	SEK	1 096 330.55	1.38
10 000	HMS NETWORKS - REGISTERED	SEK	277 418.79	0.35
54 707	LIME TECHNOLOG	SEK	1 105 044.51	1.38
	SWITZERLAND/SUISSE		2 782 942.17	3.49
8 000	BOSSARD HOLDING AG	CHF	1 400 539.31	1.76
19 000	FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL SA	SEK	1 382 402.86	1.73
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 218 386.57	5.29
70 000	ACOMO N.V.	EUR	1 310 400.00	1.64
50 000	CTP N.V.	EUR	528 000.00	0.66
978 851	MELTWATER BV	NOK	990 266.57	1.24
37 000	OCI REG.SHS	EUR	1 389 720.00	1.75

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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 916 348 463.33)	(2)	739 552 891.85
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		17 577 191.62
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 434 204.25
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		122 260.17
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		971 522.24
		760 658 070.13
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		216 637.46
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	539 189.35
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	159 619.37
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		76.30
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	7 350 673.64
		8 266 196.12
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		752 391 874.01

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 185 169 401.80
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	16 097 681.24
Bank interest/Intérêts bancaires		90 554.75
		16 188 235.99
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	7 261 730.85
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 845 897.57
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 362.87
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	2 746 694.51
		11 861 685.80
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 326 550.19
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	48 819 539.17
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 229 006.35
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(87 121 590.24)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(32 746 494.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(361 129 053.44)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		3 273 597.68
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(390 601 950.29)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(250 012.08)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(41 925 565.42)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		752 391 874.01

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	2 036 401.3510	137 540.4740	(511 036.6680)	1 662 905.1570
P - USD - Distribution	88 099.1490	9 349.5000	(25 933.3760)	71 515.2730
P - CHF - Hedged - Capitalisation	396 466.5810	40 523.4640	(56 367.3760)	380 622.6690
P - CHF - Hedged - Distribution	52 194.8870	4 670.0000	(13 439.8680)	43 425.0190
P - EUR - Capitalisation	831 407.8640	327 911.5710	(398 376.5650)	760 942.8700
P - EUR - Hedged - Capitalisation	6 029 129.1470	1 239 602.4840	(1 975 349.1630)	5 293 382.4680
P - EUR - Hedged - Distribution	257 907.1700	30 552.6570	(63 208.3170)	225 251.5100
P - GBP - Hedged - Capitalisation	60 698.6360	3 422.9500	(54 103.5910)	10 017.9950
R - USD - Capitalisation	64 901.9690	6 593.3150	(5 655.4900)	65 839.7940
R - EUR - Hedged - Capitalisation	385 868.5390	27 424.5310	(96 237.5730)	317 055.4970
N - USD - Capitalisation	5 530 688.9550	1 471 511.1410	(3 686 605.4150)	3 315 594.6810
N - USD - Distribution	1 118 759.1140	29 270.0000	(722 698.0000)	425 331.1140
N X1 - USD - Capitalisation	723 004.0220	304 086.8540	(226 176.1770)	800 914.6990
N - CHF - Hedged - Capitalisation	484 194.2510	244 912.8510	(207 251.2650)	521 855.8370
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	835 641.3740	45 365.1400	(135 248.3010)	745 758.2130
N - EUR - Capitalisation	1 315 325.1650	561 923.4970	(300 719.1590)	1 576 529.5030
N - EUR - Hedged - Capitalisation	6 248 623.1950	805 934.9360	(1 927 325.4660)	5 127 232.6650
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	711 457.7660	1 512 812.9260	(1 287 345.9880)	936 924.7040
N - GBP - Hedged - Capitalisation	55.7930	14 800.0000	(10 410.7930)	4 445.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	210 033.9080	24 660.3280	(104 713.5620)	129 980.6740
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	144 777.0610	3 756.5580	(11 900.0000)	136 633.6190
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 350.0000	145.0000	0.0000	3 495.0000
I - EUR - Capitalisation	5 543 209.8800	3 039 091.7290	(6 202 468.4550)	2 379 833.1540
I X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	24 621 915.3110	(1 716 630.3110)	22 905 285.0000
S - USD - Capitalisation	445 000.0000	0.0000	0.0000	445 000.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	842 699.1620	808 867.2020	(1 011 618.0470)	639 948.3170
M - USD - Capitalisation	2 699 661.3180	233 899.2830	(1 098 037.2340)	1 835 523.3670
M - USD - Distribution	314 094.4910	30 513.2710	(104 982.1130)	239 625.6490
M X1 - USD - Capitalisation	18 643.4870	0.0000	0.0000	18 643.4870
M X1 - USD - Distribution	94 797.6180	0.0000	(51 748.9370)	43 048.6810
M - CHF - Hedged - Capitalisation	730 526.1030	58 635.2740	(405 254.8150)	383 906.5620
M - CHF - Hedged - Distribution	8 270.4540	4 944.0330	(7 012.0000)	6 202.4870
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 219.0000	1 428.3470	0.0000	2 647.3470
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 921 621.9240	233 576.2080	(907 599.3190)	1 247 598.8130
M - EUR - Hedged - Distribution	221 546.1030	15 266.8690	(64 899.0420)	171 913.9300
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	24 541.4050	18 434.0000	(32 771.0000)	10 204.4050
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	102 565.0660	5 183.0000	(59 099.7070)	48 648.3590
M - GBP - Hedged - Capitalisation	47 039.5660	15 731.2210	(13 450.0000)	49 320.7870

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 906 485.63	72 973 320.79	66 696 134.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.8021	35.8344	28.4743
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 833 406.97	3 136 729.29	2 780 252.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.6366	35.6045	28.4281
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 737 835.94	12 978 051.99	8 987 021.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.9567	32.7343	26.4097
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	989 908.07	1 696 587.34	1 399 802.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.7958	32.5049	26.3433
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 735 102.69	13 769 548.15	10 812 050.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1076	16.5617	13.0063
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	84 312 689.44	136 993 586.28	110 059 129.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9279	22.7220	18.2848
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 577 546.05	5 843 417.65	3 760 919.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8825	22.6571	18.3056
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	133 429.04	1 141 000.49	618 244.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3189	18.7978	15.0485
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 593 560.73	2 199 165.97	1 623 013.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.2036	33.8844	27.1410

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 557 256.52	7 975 688.49	6 552 849.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3737	20.6694	16.7667
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	97 238 896.70	223 363 102.35	106 740 264.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.3277	40.3861	31.8195
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 083 882.35	43 922 461.67	27 587 483.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.4105	39.2600	31.3048
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 326 551.31	9 089 468.31	988.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1477	12.5718	9.8863
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 337 524.05	17 496 289.31	22 984 859.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.5579	36.1349	28.9065
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 533 238.79	10 329 598.69	986.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7605	12.3613	9.8695
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 887 666.95	22 227 585.88	2 790 200.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5178	16.8989	13.1583
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	92 801 602.98	159 974 677.70	148 517 238.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0997	25.6016	20.4278
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 230 122.29	8 822 190.19	987.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7842	12.4002	9.8752

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 128.32	1 091.30	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9771	19.5599	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 810 109.62	4 107 537.01	5 205 426.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9260	19.5565	15.6963
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 213 066.09	1 805 055.20	987.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8782	12.4678	9.8770
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	5 794.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	31.8381
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	89 446.95	121 168.95	96 891.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.5928	36.1698	28.9230
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 591 604.46	93 749 679.20	69 157 886.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5353	16.9125	13.1641
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	184 112 754.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0380	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 302 101.66	18 153 697.74	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.8924	40.7948	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 027 734.21	22 202 259.34	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7949	26.3466	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 587 508.04	102 637 534.95	82 562 590.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.5603	38.0187	30.0067
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 437 387.44	11 661 423.40	9 851 468.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.8644	37.1271	29.6121
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	521 117.75	715 533.48	861 589.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.9517	38.3798	30.1512
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 161 966.70	3 534 686.01	4 172 566.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.9919	37.2867	29.7097
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 413 809.23	25 371 003.21	21 362 489.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.5211	34.7298	27.8312
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	149 459.19	282 737.79	259 274.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.0967	34.1865	27.6693
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 498.51	42 517.25	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.7412	34.8788	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 225 856.34	46 324 697.86	38 854 184.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0134	24.1071	19.2690
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 862 630.09	5 235 837.35	6 063 926.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.6515	23.6332	19.0725

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	175 779.36	596 231.05	350 911.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2258	24.2949	19.3290
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	814 051.09	2 435 481.16	6 047 947.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7334	23.7457	19.1380
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	693 501.46	927 227.55	517 151.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0610	19.7117	15.6739

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			739 552 891.85	98.29
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			736 995 571.85	97.95
EQUITIES/ACTIONS			736 995 571.85	97.95
CANADA/CANADA			38 206 386.39	5.08
2 000 000	CI FINANCIAL	CAD	19 272 041.90	2.56
1 200 000	MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	CAD	18 934 344.49	2.52
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			42 815 857.31	5.69
1 400 000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	14 838 414.34	1.97
9 000 000	CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	HKD	16 945 448.79	2.25
20 000 000	FU SHOU YUAN	HKD	11 031 994.18	1.47
CHINA/CHINE			15 378 548.93	2.04
12 000 000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -H-	HKD	15 378 548.93	2.04
DENMARK/DANEMARK			23 911 367.87	3.18
550 000	GN GREAT NORDIC	DKK	9 717 513.50	1.29
300 000	PANDORA	DKK	14 193 854.37	1.89
FRANCE/FRANCE			32 737 943.70	4.35
325 000	AMUNDI SA	EUR	13 677 873.30	1.82
20 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	11 959 567.20	1.59
80 000	TRIGANO	EUR	7 100 503.20	0.94
ISRAEL/ISRAËL			17 466 000.00	2.32
600 000	INMODE --- REGISTERED SHS	USD	17 466 000.00	2.32
ITALY/ITALIE			8 643 451.95	1.15
600 000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	8 643 451.95	1.15
JAPAN/JAPON			58 056 598.16	7.72
160 000	HOYA CORP	JPY	15 342 848.51	2.04
400 000	SO-NET M3	JPY	11 194 862.99	1.49
1 600 000	T&D HOLDING	JPY	15 110 716.08	2.01
500 000	UNI CHARM	JPY	16 408 170.58	2.18
SWEDEN/SUÈDE			13 989 657.73	1.86
2 500 000	HUSQVARNA -B-	SEK	13 989 657.73	1.86
SWITZERLAND/SUISSE			32 405 413.78	4.31
375 000	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	16 573 885.73	2.21
70 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	7 615 706.84	1.01
25 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	8 215 821.21	1.09
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			15 540 446.03	2.07
140 000	ASTRAZENECA PLC	GBP	15 540 446.03	2.07
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			437 843 900.00	58.18
150 000	ABBOTT LABORATORIES	USD	14 514 000.00	1.93
120 000	ABBVIE INC	USD	16 105 200.00	2.14
110 000	AMERICAN EXPRESS	USD	14 840 100.00	1.97
85 000	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	21 415 750.00	2.85
260 000	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	14 003 600.00	1.86
275 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	19 549 750.00	2.60
300 000	BRUNSWICK CORP.	USD	19 635 000.00	2.61
250 000	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	17 967 500.00	2.39

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
25 000	CHEMED CORP	USD	10 914 000.00	1.45
225 000	CVS HEALTH	USD	21 458 250.00	2.84
100 000	DEXCOM INC	USD	8 054 000.00	1.07
225 000	EQUITY LIFESTYLE	USD	14 139 000.00	1.88
100 000	GLOBE LIFE INC	USD	9 970 000.00	1.33
350 000	GOODRX HOLDINGS	USD	1 634 500.00	0.22
275 000	HOLOGIC INC	USD	17 743 000.00	2.36
115 000	IQVIA HOLDINGS INC	USD	20 831 100.00	2.77
100 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	15 736 000.00	2.09
75 000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	15 360 750.00	2.04
100 000	LHC GROUP	USD	16 366 000.00	2.18
90 000	LOWE'S CO INC	USD	16 902 900.00	2.25
150 000	MEDIFAST INC	USD	16 254 000.00	2.16
275 000	OPTION CARE HEALTH INC	USD	8 654 250.00	1.15
400 000	PFIZER INC	USD	17 504 000.00	2.33
400 000	SERVICE CORP INTL	USD	23 096 000.00	3.06
45 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	22 823 550.00	3.02
275 000	THOR INDUSTRIES INC	USD	19 244 500.00	2.56
30 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15 151 200.00	2.01
50 000	VIRTUS INVESTMENT - SHS	USD	7 976 000.00	1.06
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			2 557 320.00	0.34
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			2 557 320.00	0.34
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			2 557 320.00	0.34
400 000	LO FUNDS GLOBAL HEALTHTEC USD S CAP UH	USD	2 557 320.00	0.34

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(7 350 673.64)	(0.98)
USD	6 019 321.12	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	5 852 566.25	66 080.71	0.01
EUR	272 124 362.63	Caceis Bank	17/10/2022	USD	273 127 117.39	(6 303 805.38)	(0.84)
USD	897 925.55	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	795 953.44	9 167.57	0.00
CHF	45 363 973.23	Caceis Bank	17/10/2022	USD	47 328 366.98	(1 184 604.63)	(0.16)
GBP	4 726 121.76	Caceis Bank	17/10/2022	USD	5 459 066.28	(181 914.99)	(0.02)
USD	40 150 691.42	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	40 698 916.99	244 403.08	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 – World Brands

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 578 823 222.69)	(2)	611 676 184.97
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 441 636.60
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		5 958 655.74
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		191 399.72
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		431 513.59
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		15 986.77
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 357 060.56
		626 072 437.95
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 314 702.17
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		650 634.42
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	701 631.52
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	144 129.39
		4 811 097.50
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		621 261 340.45

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		887 225 966.65
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	6 243 503.68
Bank interest/Intérêts bancaires		79 947.94
		6 323 451.62
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	7 231 690.83
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 716 872.91
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		110 064.11
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	2 079 148.53
		12 137 776.38
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(5 814 324.76)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(35 870 745.04)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(570 188.85)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	29 786 570.91
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	18 584 467.84
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		6 115 780.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(138 740 695.49)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(118 703.47)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(132 743 618.86)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(133 221 007.34)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		621 261 340.45

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Distribution	0.0000	245.8800	0.0000	245.8800
P - USD - Capitalisation	205 252.5430	12 274.5820	(26 182.2470)	191 344.8780
P - USD - Hedged - Capitalisation	143 612.5360	12 889.1290	(22 927.4850)	133 574.1800
P - CHF - Hedged - Capitalisation	42 320.1750	1 477.3510	(10 753.5500)	33 043.9760
P - EUR - Capitalisation	315 769.6200	49 568.0670	(69 976.8520)	295 360.8350
P - GBP - Hedged - Capitalisation	864.3880	0.0000	0.0000	864.3880
P - SGD - Hedged - Capitalisation	310.6910	0.0000	(310.6910)	0.0000
N - USD - Capitalisation	95 769.2680	22 950.3560	(43 388.5840)	75 331.0400
N - USD - Distribution	17 545.6060	9 000.0000	(15 900.0000)	10 645.6060
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 372.6130	10 867.5720	(5 000.5550)	7 239.6300
N - CHF - Hedged - Capitalisation	50 924.7030	3 090.8660	(12 375.2150)	41 640.3540
N - EUR - Capitalisation	268 505.5270	96 976.6320	(136 207.2610)	229 274.8980
N - EUR - Distribution	37 285.5080	170.0000	(4 715.0000)	32 740.5080
N - GBP - Hedged - Capitalisation	10.4080	0.0000	(10.4080)	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	10.4080	0.0000	(10.4080)	0.0000
I - USD - Capitalisation	58 707.7410	35.0000	(8 707.7410)	50 035.0000
I - USD - Distribution	2 958.0000	169.0000	(160.0000)	2 967.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	14 652.0000	0.0000	(14 652.0000)	0.0000
I - EUR - Capitalisation	20 363.8270	100 706.8860	(76 533.1150)	44 537.5980
I X1 - CAD - Distribution	1 293 840.4850	0.0000	0.0000	1 293 840.4850
M - USD - Capitalisation	202 182.6500	43 613.1430	(113 331.6640)	132 464.1290
M - USD - Distribution	62 019.4730	14 690.7980	(40 559.0330)	36 151.2380
M - USD - Hedged - Capitalisation	105 998.0960	7 294.3440	(49 129.6420)	64 162.7980
M X1 - USD - Capitalisation	1 684.3020	8 601.4510	(3 771.7530)	6 514.0000
M X1 - USD - Distribution	12 903.0000	312.0000	(12 525.0000)	690.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	6 509.8420	1 159.1500	(3 544.0000)	4 124.9920
M - CHF - Hedged - Capitalisation	155 960.5420	21 848.9200	(48 581.4730)	129 227.9890
M - CHF - Hedged - Distribution	7 792.7550	625.0000	(1 983.0000)	6 434.7550
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 411.0000	0.0000	(2 411.0000)	0.0000
M - EUR - Capitalisation	423 700.8390	54 091.0570	(198 965.9710)	278 825.9250
M - EUR - Distribution	106 033.2570	18 574.0790	(35 412.3000)	89 195.0360
M X1 - EUR - Capitalisation	155 426.0510	9 298.0620	(76 593.8540)	88 130.2590
M X1 - EUR - Distribution	48 197.6670	191.0000	(45 460.6670)	2 928.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	3 061.0000	0.0000	(3 061.0000)	0.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	1 165.0530	0.0000	(1 165.0530)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 878.63	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	259.7959	0.0000	0.0000
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 710 637.35	77 455 797.87	67 876 831.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	259.7960	377.3683	318.9091
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 810 587.80	33 448 420.76	20 968 077.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	193.2304	232.9074	192.9005
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 162 689.71	11 289 170.37	9 084 368.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	216.7623	266.7562	223.7005
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	147 052 384.53	193 031 750.38	175 328 311.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	497.8737	611.3056	510.5712
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 716.41	89 844.98	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.2816	103.9406	0.0000
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	101 543.66	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	326.8317	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 407 820.01	37 307 423.19	30 123 764.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	270.9085	389.5553	325.9011
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 883 986.48	6 834 983.23	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	270.9086	389.5553	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 038 508.80	3 402 182.69	3 224 888.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2 077.2483	2 478.6176	2 032.2312
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 642 578.05	11 386 697.74	5 235 024.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	183.5378	223.5987	185.6252
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 303 067.95	81 569 362.38	46 909 606.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	249.9317	303.7903	251.1810
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 182 888.66	11 326 970.60	10 880 031.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	249.9316	303.7902	251.1810
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 087.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	104.5211	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 087.84	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	104.5194	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 560 532.26	22 870 239.58	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	271.0209	389.5609	0.0000
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	804 215.40	1 152 456.96	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	271.0534	389.6068	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 277 379.99	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	223.6814	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 147 690.25	6 192 931.30	21 146 573.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	250.2984	304.1143	251.3485
I X1 - CAD - Distribution	CAD	CAD	CAD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 098 091.48	131 880 606.27	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.3651	101.9296	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 752 030.89	78 538 656.47	47 892 818.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	269.8997	388.4540	325.2724
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 757 199.27	24 091 683.67	3 976 950.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	269.8995	388.4535	325.2720
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 182 297.64	26 008 654.41	15 462 946.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	205.4508	245.3691	201.3611
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 779 953.83	658 499.80	66 750.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	273.2505	390.9630	325.4484
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	188 687.80	5 048 480.09	6 112 388.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	273.4606	391.2641	325.6988
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	860 875.85	1 613 012.12	1 164 726.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	208.6976	247.7805	202.1448
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 629 030.59	34 772 729.47	27 403 238.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	182.8476	222.9585	185.2604

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 176 577.08	1 737 457.08	220 459.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	182.8472	222.9580	185.2598
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	541 780.01	411 146.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	224.7117	185.6192
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 462 988.43	98 837 735.26	80 140 249.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	191.7432	233.2725	193.0489
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 102 563.62	24 734 663.33	16 184 482.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	191.7434	233.2727	193.0491
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 166 584.00	36 615 384.57	17 610 610.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	194.7865	235.5807	193.8127
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	569 359.38	11 335 020.92	8 098 173.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	194.4533	235.1778	193.5464
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	319 855.69	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	104.4939	0.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	283 599.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	243.4221	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			611 676 184.97	98.46
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			611 676 184.97	98.46
EQUITIES/ACTIONS			611 676 184.97	98.46
	CANADA/CANADA		5 911 499.00	0.95
380 000	CANADA GOSE HLD REGISTERED SHS SUB	USD	5 911 499.00	0.95
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		48 918 427.32	7.87
800 000	ALIBABA GROUP	HKD	8 109 074.60	1.31
3 080 000	HELENS INTL --- REGISTERED SHS REG	HKD	4 381 605.04	0.71
1 550 000	LI NING CO	HKD	12 113 547.85	1.94
184 000	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	3 962 263.41	0.64
4 960 000	SANDS CHINA LTD	HKD	12 706 124.07	2.04
138 000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4 780 556.95	0.77
234 891	XPENG INC	USD	2 865 255.40	0.46
	CHINA/CHINE		10 197 757.62	1.64
37 833	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	10 197 757.62	1.64
	FRANCE/FRANCE		85 514 340.00	13.77
34 200	CAPGEMINI SE	EUR	5 660 100.00	0.91
15 800	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	19 228 600.00	3.10
30 700	L'OREAL SA	EUR	10 138 675.00	1.63
34 700	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	21 180 880.00	3.42
102 100	PERNOD RICARD SA	EUR	19 281 585.00	3.10
205 000	PUBLICIS GROUPE	EUR	10 024 500.00	1.61
	GERMANY/ALLEMAGNE		8 200 560.00	1.32
141 000	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	8 200 560.00	1.32
	IRELAND/IRLANDE		4 990 251.62	0.80
19 000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	4 990 251.62	0.80
	ISRAEL/ISRAËL		5 727 299.27	0.92
192 743	INMODE --- REGISTERED SHS	USD	5 727 299.27	0.92
	JAPAN/JAPON		13 349 492.31	2.15
850 000	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	13 349 492.31	2.15
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		4 079 024.09	0.66
118 000	YG ENTERTAINMENT INC	KRW	4 079 024.09	0.66
	SWITZERLAND/SUISSE		15 155 984.24	2.44
155 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	15 155 984.24	2.44
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		29 014 256.50	4.67
92 265	FERRARI NV	EUR	17 687 200.50	2.85
923 000	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	11 327 056.00	1.82
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		17 340 701.91	2.79
312 000	DIAGEO PLC	GBP	13 500 683.68	2.17
500 000	WATCH SWITZ GRP - REGISTERED SHS	GBP	3 840 018.23	0.62
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		363 276 591.09	58.48
44 400	ADOBE INC	USD	12 472 699.43	2.01
271 600	ALPHABET INC -A-	USD	26 518 185.07	4.28
116 500	AMERICAN EXPRESS	USD	16 043 500.23	2.58
180 600	APPLE INC	USD	25 477 384.78	4.11

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
368 000	COCA-COLA CO	USD	21 043 597.20	3.39
120 000	CVS HEALTH	USD	11 682 131.37	1.88
90 000	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	19 834 634.82	3.19
116 287	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	14 317 907.35	2.30
161 000	HYATT -A-	USD	13 305 323.33	2.14
130 000	JOHNSON & JOHNSON	USD	21 677 946.21	3.49
70 817	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	20 208 850.63	3.25
181 400	MALIBU BOATS -A-	USD	8 886 220.59	1.43
32 800	META PLATFORMS INC A	USD	4 542 748.94	0.73
103 000	MICROSOFT CORP	USD	24 487 010.67	3.94
202 800	NIKE INC	USD	17 206 896.34	2.77
41 600	NVIDIA CORP	USD	5 154 722.61	0.83
114 000	PEPSICO INC	USD	18 998 254.48	3.06
160 000	PROCTER & GAMBLE CO	USD	20 619 609.04	3.32
91 500	SALESFORCE.COM INC	USD	13 434 757.31	2.16
11 800	SERVICENOW INC	USD	4 548 357.07	0.73
288 000	SKECHERS USA -A-	USD	9 325 126.32	1.50
49 524	TESLA INC	USD	13 409 116.52	2.16
93 000	VISA INC -A-	USD	16 864 645.54	2.71
50 000	WYNN RESORTS LTD	USD	3 216 965.24	0.52

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						1 357 060.56	0.22
USD	63 017 481.85	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	62 784 183.03	1 485 316.95	0.25
EUR	7 239 479.06	Caceis Bank	17/10/2022	USD	7 146 051.09	(48 587.69)	(0.01)
GBP	82 298.36	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	94 705.21	(985.78)	0.00
EUR	8 313.59	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	7 306.63	(7.04)	0.00
EUR	4 208 851.49	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	4 042 740.53	14 915.84	0.00
CHF	44 356 884.48	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	46 109 345.87	(93 591.72)	(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 – World Gold Expertise

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 44 090 502.81)	(2)	37 774 521.32
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		702 301.52
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		377 478.86
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 792.44
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		12 723.52
		38 868 817.66
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		132 362.53
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 939.28
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	52 203.49
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	10 211.52
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	532 580.77
		729 297.59
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		38 139 520.07

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		57 740 518.26
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	712 793.38
Bank interest/Intérêts bancaires		2 204.77
		714 998.15
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	541 331.30
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	357 096.06
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 324.94
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	175 861.89
		1 075 614.19
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(360 616.04)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	3 179 125.37
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	642 853.42
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(5 523 124.79)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(2 061 762.04)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(12 394 571.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		50 114.44
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(14 406 219.07)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(5 194 779.12)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		38 139 520.07

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	597 160.7960	29 507.2920	(117 050.8380)	509 617.2500
P - USD - Distribution	155 557.3800	2 976.8180	(61 469.7640)	97 064.4340
P - CHF - Hedged - Capitalisation	312 312.5270	2 750.0000	(22 274.0000)	292 788.5270
P - CHF - Hedged - Distribution	9 927.0000	200.0000	(517.0000)	9 610.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	650 041.7560	287 037.3190	(145 564.1410)	791 514.9340
P - EUR - Hedged - Distribution	202 450.3150	31 008.6950	(35 795.7740)	197 663.2360
R - USD - Capitalisation	116 387.0620	9 168.0660	(45 413.9020)	80 141.2260
R - EUR - Hedged - Capitalisation	179 254.2850	28 786.9910	(77 274.6020)	130 766.6740
N - USD - Capitalisation	207 634.4520	19 333.2030	(131 798.1110)	95 169.5440
N - USD - Distribution	30 025.0000	65 000.0000	0.0000	95 025.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	3 151.0000	0.0000	(3 100.0000)	51.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	454 398.0050	192 361.6060	(173 790.4510)	472 969.1600
I - CHF - Hedged - Capitalisation	45 000.0000	15 000.0000	(35 000.0000)	25 000.0000
S - USD - Capitalisation	30 151.1790	77 128.6220	(77 369.0150)	29 910.7860
M - USD - Capitalisation	190 480.7251	38 010.9940	(62 179.0001)	166 312.7190
M - USD - Distribution	18 616.0000	12 189.4420	(1 500.0000)	29 305.4420
M - CHF - Hedged - Capitalisation	127 509.9240	5 446.8680	(50 800.0000)	82 156.7920
M - EUR - Hedged - Capitalisation	127 225.0000	5 054.8550	(29 000.0000)	103 279.8550

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 643 482.68	11 285 440.91	16 595 918.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9985	18.8985	25.3316
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 444 995.06	2 917 948.47	4 838 297.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8870	18.7580	25.1433
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 273 741.57	4 537 279.87	7 474 988.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1812	14.5280	19.9633
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 653.59	143 148.78	238 176.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0982	14.4201	19.8150

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 280 290.83	7 738 660.77	13 283 466.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1979	11.9049	16.2935
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 804 099.84	2 391 593.03	3 761 483.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1271	11.8132	16.1681
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 122 662.02	2 065 701.03	2 737 101.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0085	17.7485	23.9214
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 115 097.53	1 989 337.40	3 058 190.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5274	11.0979	15.2729
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 673 902.25	4 551 285.53	6 496 964.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5886	21.9197	29.0597
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 671 356.40	658 137.70	8 079 308.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5886	21.9197	29.0596
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	668.84	53 129.32	12 603.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1146	16.8611	22.9156
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 101 353.58	6 274 005.77	10 729 074.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7858	13.8073	18.6905
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	328 673.20	759 977.38	1 032 459.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1469	16.8884	22.9436

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	594 294.01	738 049.19	944 340.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.8689	24.4783	32.0806
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 723 631.25	3 895 338.14	11 817 617.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3766	20.4500	27.1656
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	471 304.14	373 861.30	1 039 072.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0825	20.0828	26.6778
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 003 034.66	2 004 577.39	3 308 258.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2088	15.7210	21.4089
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 037 242.85	1 638 936.12	3 843 209.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0430	12.8822	17.4731

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			37 774 521.32	99.04
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			37 774 521.32	99.04
EQUITIES/ACTIONS			37 774 521.32	99.04
AUSTRALIA/AUSTRALIE			5 422 554.73	14.22
2 193 478	BELLEVUE GOLD LTD	AUD	1 057 708.57	2.77
637 953	DE GREY MINING	AUD	426 573.13	1.12
537 384	EMERALD RESOURCES NL	AUD	371 419.47	0.97
401 635	EVOLUTION MINING	AUD	529 367.03	1.39
275 630	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	1 387 585.40	3.64
5 160 978	PREDICTIVE DISCOVERY REGISTERED SHS	AUD	613 868.31	1.61
1 534 662	WEST AFRICAN	AUD	1 036 032.82	2.72
CANADA/CANADA			26 267 510.72	68.86
68 627	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	2 898 118.21	7.60
17 210	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	730 980.69	1.92
146 356	ALAMOS GOLD -A-	USD	1 084 497.96	2.84
5 189	ALAMOS GOLD -A- CAD	CAD	38 671.71	0.10
160 640	BARRICK GOLD CORPORATION	USD	2 489 920.00	6.53
124 546	BEAR CREEK MINING CORP	CAD	52 573.58	0.14
636 355	BENCHMARK MTL - REGISTERED SHS	CAD	180 623.32	0.47
262 801	BONTERRA RES-REGISTERED SHS	CAD	95 632.78	0.25
581 596	B2GOLD CORP	USD	1 872 739.12	4.91
62 083	ELDORADO GOLD --- REGISTERED SHS	USD	374 360.49	0.98
28 148	EQUINOX GOLD CORP	USD	102 740.20	0.27
30 500	FRANCO NEVADA CORP	USD	3 644 140.00	9.54
768 840	G MINING VENT	CAD	369 308.80	0.97
745 020	GALWAY MET --- REGISTERED SHS	CAD	151 822.35	0.40
358 056	GOGOLD RES --- REGISTERED SHS	CAD	411 735.01	1.08
290 870	GOLDSOURCE MINES REGISTERED SHS	CAD	69 859.04	0.18
210 000	G2 GOLDFIELDS INC	CAD	88 645.57	0.23
517 020	KINROSS GOLD CORP	USD	1 943 995.20	5.10
1 858 073	LIBERTY GOLD CORP	CAD	547 680.84	1.44
31 120	LUNDIN GOLD INC	CAD	217 430.55	0.57
366 860	MARATHON GOLD - REGISTERED SHS	CAD	283 019.25	0.74
5 075	MIDAS GOLD - REGISTERED SHS	CAD	10 231.18	0.03
144 600	NIGHTHAWK GOLD REGISTERED SHS	CAD	30 519.40	0.08
937 974	OREZONE GOLD	CAD	942 062.33	2.47
67 080	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	683 545.20	1.79
363 080	OSISKO MINING INC	CAD	816 527.01	2.14
100 800	O3 MINING --- REGISTERED SHS	CAD	104 173.83	0.27
205 285	PROBE METALS INC	CAD	174 804.59	0.46
605 817	PURE GOLD MNG - REGISTERED SHS	CAD	61 727.58	0.16
1 869 330	REUNION GOLD --- REGISTERED SHS	CAD	537 394.01	1.41
225 170	RHYOLITE RESOURCES LTD	CAD	36 872.52	0.10
524 657	RIO2 -REGISTERED SHS	CAD	45 821.20	0.12
520 706	SABINA GOLD AND SILVER CORP	CAD	413 074.92	1.08
381 740	SILVER TIGER METALS INC	CAD	66 678.94	0.17
23 240	SKEENA RESOURCES	CAD	109 264.33	0.29
68 348	SSR MINING INC	USD	1 005 399.08	2.64
32 685	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	1 064 038.00	2.79
23 675	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	766 123.00	2.01
386 481	YAMANA GOLD	USD	1 750 758.93	4.59

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		544 060.59	1.43
67 251	GOLD FIELDS ADR	USD	544 060.59	1.43
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		2 618 503.13	6.87
141 203	ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED SHS	CAD	2 618 503.13	6.87
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 921 892.15	7.66
49 965	NEWMONT CORPORATION	USD	2 100 028.95	5.51
8 760	ROYAL GOLD INC	USD	821 863.20	2.15

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						(532 580.77)	(1.40)
USD	2 838 669.50	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	2 888 468.58	6 464.77	0.02
USD	823 975.55	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	803 403.88	6 754.41	0.02
CHF	5 401 825.19	Caceis Bank	17/10/2022	USD	5 628 551.43	(133 870.98)	(0.35)
EUR	18 868 737.91	Caceis Bank	17/10/2022	USD	18 913 099.10	(411 928.97)	(1.09)

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 – Commodity Risk Premia

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 110 455 104.60)	(2)	110 415 249.41
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		43 342 949.86
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		10 000 000.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		51 468.97
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		214 464.51
		164 024 132.75
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		5 733 166.85
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		8 974 641.97
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	208 098.07
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	82 990.19
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	11 619 612.96
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		1 139 580.96
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 569 173.27
		29 327 264.27
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		134 696 868.48

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		116 338 472.73
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 468.24
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 151 272.43
Bank interest/Intérêts bancaires		284 723.61
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		398 068.72
		2 837 533.00
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 176 815.51
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	122 047.17
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		129 290.11
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	854 503.74
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		121 580.79
		3 404 237.32
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(566 704.32)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(53 629.89)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(2 302 482.71)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 628 731.91)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(7 722 251.06)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(12 273 799.89)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(2 094.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(27 498 324.85)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(882 439.24)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(40 656 658.06)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	59 015 053.81
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		134 696 868.48

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	1 047 455.6750	2 007 674.5060	(1 307 747.7230)	1 747 382.4580
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 672.0000	4 808.0000	0.0000	12 480.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	523 248.9670	264 361.5270	(364 388.6180)	423 221.8760
R - EUR - Hedged - Capitalisation	3 867.5050	4 565.8090	(7 700.2880)	733.0260
N - USD - Capitalisation	5 371 875.9580	9 925 442.8970	(12 659 365.0350)	2 637 953.8200
N - CHF - Hedged - Capitalisation	107 294.9910	397 890.3580	(439 680.1980)	65 505.1510
N - EUR - Capitalisation	78 117.8880	99 178.3360	(64 901.4420)	112 394.7820
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 342 717.7910	1 767 386.5160	(2 215 707.2290)	1 894 397.0780
N - GBP - Hedged - Distribution	134 998.6130	10 191.6770	(123 201.3080)	21 988.9820
I - USD - Capitalisation	0.0000	4 626 087.6610	(4 366 478.6610)	259 609.0000
I X1 - USD - Distribution	413 534.0000	7 449.0000	(198 120.5320)	222 862.4680
I - CHF - Hedged - Capitalisation	521 107.6950	2 127 227.8720	(2 113 108.9470)	535 226.6200
S - EUR - Hedged - Capitalisation	2 279 929.0250	1 047 590.0000	(2 792 520.0000)	534 999.0250
M - USD - Capitalisation	1 123 706.0660	21 838 002.5630	(17 671 236.9330)	5 290 471.6960
M - USD - Distribution	392 274.2320	3 244 572.4090	(2 495 419.2060)	1 141 427.4350
M X1 - USD - Capitalisation	871.4670	3 313 983.4580	(2 653 945.2570)	660 909.6680
M X1 - USD - Distribution	0.0000	2 092 516.6960	(1 582 810.0000)	509 706.6960
M - CHF - Hedged - Capitalisation	274 522.4790	947 370.6890	(457 056.3940)	764 836.7740
M - CHF - Hedged - Distribution	93 461.0160	57 345.0000	(11 069.0000)	139 737.0160
M - EUR - Hedged - Capitalisation	543 465.5440	1 394 896.0220	(1 100 800.6650)	837 560.9010
M - EUR - Hedged - Distribution	19 000.0000	20 169.0000	(19 000.0000)	20 169.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	113 134.0110	692 816.1560	(679 217.5180)	126 732.6490
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	263 322.0000	(263 322.0000)	0.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	1 207.5020	3 271.0110	0.0000	4 478.5130

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 606 340.62	7 171 828.44	2 674 798.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.2144	6.8469	5.2085
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 478.05	43 137.32	52 837.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.8075	5.6227	4.3416

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 537 306.12	3 033 352.32	3 667 706.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.9952	5.7971	4.4668
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 061.88	20 888.98	29 955.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.5412	5.4012	4.1951
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 981 987.07	40 207 469.25	64 423 880.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9539	7.4848	5.6456
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	419 915.15	660 274.55	877 953.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.4104	6.1538	4.7115
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 783 310.37	985 913.22	373 568.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8665	12.6208	9.4084
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 496 541.61	14 816 879.48	9 664 119.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.5966	6.3247	4.8320
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	195 413.77	1 141 511.00	1 203 573.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8869	8.4557	6.4257
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 066 324.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9594	0.0000	0.0000
I X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 960 988.45	5 137 787.82	74 410 602.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2862	12.4241	9.4066

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 438 202.28	3 212 225.69	5 072 462.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.4238	6.1642	4.7176
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 815 688.73	15 450 779.76	16 791 139.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1321	6.7769	5.1311
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 650 713.80	8 339 541.36	2 906 486.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8728	7.4215	5.6076
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 823 513.80	2 858 541.09	1 770 629.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7302	7.2871	5.5061
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 276 721.96	6 528.34	156 753.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9840	7.4912	5.6342
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 069 493.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9840	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 745 085.64	1 637 840.90	720 651.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2041	5.9661	4.5758
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	849 808.47	546 586.32	236 518.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.0815	5.8483	4.4855
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 306 143.63	3 306 835.55	2 751 595.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3352	6.0847	4.6570

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	125 540.08	113 586.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2244	5.9782	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	814 316.45	694 954.61	529 406.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.4255	6.1428	4.6795
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 231.11	7 244.27	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3037	5.9994	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			110 415 249.41	81.97
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			110 415 249.41	81.97
BONDS/OBLIGATIONS			84 239 344.44	62.54
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		849 593.63	0.63
141 703	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 141022	USD	141 618.46	0.11
708 516	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 111022	USD	707 975.17	0.52
	BELGIUM/BELGIQUE		6 364 270.99	4.72
708 516	BELGIUM ZCP 171022	USD	707 505.35	0.53
1 417 033	ENI FINANCE INTL ZCP 111022	USD	1 415 914.46	1.05
1 417 033	EUROCLEAR BANK ZCP 021122	USD	1 413 216.22	1.05
2 834 066	EUROCLEAR BANK ZCP 261022	USD	2 827 634.96	2.09
	BERMUDA/BERMUDES		5 815 455.86	4.32
3 691 370	MONTPELIER RE HLDG 4.7 12-22 15/10S	USD	3 694 853.99	2.75
2 125 549	OOREDOO INTL FINANCE 3.25 12-23 21/02S	USD	2 120 601.87	1.57
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		5 676 585.01	4.21
1 427 235	AMBER CIRCLE FUNDING 3.25 12-22 04/12S	USD	1 427 430.61	1.06
4 251 098	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 061022	USD	4 249 154.40	3.15
	DENMARK/DANEMARK		6 373 904.54	4.73
5 668 131	JYSKE BANK AS ZCP 051022	USD	5 666 085.50	4.20
708 516	JYSKE BANK AS ZCP 121022	USD	707 819.04	0.53
	FINLAND/FINLANDE		1 768 728.25	1.31
1 417 033	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 171022	USD	1 414 963.93	1.05
354 258	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 171022	USD	353 764.32	0.26
	FRANCE/FRANCE		12 428 174.47	9.23
1 417 033	ACOSS ZCP 111022	USD	1 415 870.93	1.05
70 852	ACOSS ZCP 171022	USD	70 752.70	0.05
3 542 582	BFCM ZCP 111022	USD	3 539 936.30	2.63
4 251 098	MANAGED & ENHANCED ZCP 031022	USD	4 250 167.29	3.16
1 417 033	MANAGED & ENHANCED ZCP 031022	USD	1 416 714.70	1.05
1 771 291	UNION FINANCES GRAIN ZCP 141022	EUR	1 734 732.55	1.29
	GERMANY/ALLEMAGNE		6 933 330.12	5.15
2 834 066	BASF SE ZCP 041022	USD	2 833 231.10	2.10
3 825 989	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 261022	USD	3 817 637.08	2.84
283 407	NRW.BANK ZCP 101122	USD	282 461.94	0.21
	IRELAND/IRLANDE		10 614 333.25	7.88
4 251 098	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	USD	4 249 079.51	3.15
2 125 549	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	USD	2 124 394.63	1.58
1 417 033	MATCHPOINT FINANCE ZCP 021122	USD	1 413 366.67	1.05
2 834 066	MATCHPOINT FINANCE ZCP 261022	USD	2 827 492.44	2.10
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 828 484.78	2.10
708 516	CODEIS SECURITIES SA 0 21-XX 12/10U	USD	709 024.19	0.53
1 417 033	CORELUX S A ZCP 041122	USD	1 412 474.89	1.05
708 516	CORELUX S A ZCP 241022	USD	706 985.70	0.52
	SWEDEN/SUÈDE		352 285.40	0.26
354 258	SVENSK EXPORTKREDIT ZCP 051222	USD	352 285.40	0.26
	SWITZERLAND/SUISSE		1 151 387.93	0.85
1 133 626	SWISS NATIONAL BANK ZCP 311022	CHF	1 151 387.93	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 275 333.33	0.95
283 407	BNG ZCP 211022	USD	282 908.54	0.21
991 923	TOYOTA MOTOR FIN NL 2.64 19-23 09/02S	USD	992 424.79	0.74
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		12 727 904.80	9.46
2 125 549	ICBC LTD ZCP 111022	USD	2 123 903.75	1.58
2 834 066	LAND SECURITIES GRP ZCP 121022	USD	2 831 220.49	2.11
2 834 066	LAND SECURITIES PLC ZCP 031022	USD	2 833 410.64	2.11
2 834 066	LAND SECURITIES PLC ZCP 051222	USD	2 816 126.85	2.09
708 516	LAND SECURITIES PLC ZCP 071122	USD	706 210.28	0.52
1 417 033	RBC LONDON 2.95 22-23 16/07Q	USD	1 417 032.79	1.05
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		9 079 572.08	6.74
2 125 549	CAPITAL ONE BANK USA 3.375 13-23 15/02S	USD	2 124 319.58	1.58
708 516	GOLDMAN SACHS GROUP 2.5 16-22 26/11A	USD	707 929.71	0.53
1 417 033	HSBC BANK USA ZCP 250823	USD	1 361 347.34	1.01
1 417 033	HSBC USA INC ZCP 220923	USD	1 348 457.85	1.00
708 516	TOYOTA MOTOR CREDIT 2.77 18-23 23/03S	USD	710 122.79	0.53
2 834 066	US TREASURY BILL ZCP 011122	USD	2 827 394.81	2.09
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		26 175 904.97	19.43
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		2 834 065.58	2.10
2 834 066	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-23 19/05Q	USD	2 834 065.58	2.10
	AUSTRIA/AUTRICHE		3 544 335.52	2.63
3 542 582	OEKB FL.R 18-23 18/01Q	USD	3 544 335.52	2.63
	CANADA/CANADA		4 953 534.82	3.68
3 542 582	BANK OF MONTREAL FL.R 22-23 16/03Q	USD	3 542 581.97	2.63
1 417 033	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	USD	1 410 952.85	1.05
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		2 125 549.18	1.58
2 125 549	QNB FINANCE FL.R 22-23 24/02Q	USD	2 125 549.18	1.58
	CHINA/CHINE		709 915.57	0.53
708 516	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	709 915.57	0.53
	JAPAN/JAPON		1 889 829.22	1.40
1 889 330	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 02/03Q	USD	1 889 829.22	1.40
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 542 581.97	2.63
3 542 582	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	3 542 581.97	2.63
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		2 834 078.06	2.10
2 408 956	EXP IMP BANK KOREA FL.R 22-23 04/02Q	USD	2 408 955.74	1.78
425 110	KEB HANA BANK FL.R 19-22 02/10Q	USD	425 122.32	0.32
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		992 849.26	0.74
991 923	ICBC LTD FL.R 17-22 14/12Q	USD	992 849.26	0.74
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 749 165.79	2.04
2 125 549	CITI GLOB FL.R 22-23 21/09Q	USD	2 125 549.18	1.58
623 494	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-23 23/02Q	USD	623 616.61	0.46

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				9 281 564.75	6.89
Banco Santander S.A	03/10/2022	USD	3.050	2 904 917.21	2.16
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/10/2022	USD	2.930	4 251 098.36	3.15
BNP Paribas	31/10/2022	USD	2.750	2 125 549.18	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée USD	% de l'actif net
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(11 619 612.96)	(8.63)
Performance of LOIM Commodity Index	0.075%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	13/01/2023	66 698 177.00	85 437.96	0.06
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Commodity		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
LAX22 COMDTY		Aluminium	USD			5.18	
COF3 COMDTY		Brent Crude Oil	USD			3.37	
CCH3 COMDTY		Cocoa	USD			8.00	
KCH3 COMDTY		Coffee	USD			6.12	
LPX22 COMDTY		Copper	USD			7.13	
CTZ2 COMDTY		Cotton	USD			4.52	
QSZ2 COMDTY		Gasoil	USD			2.95	
GCZ2 COMDTY		Gold	USD			10.09	
HOJ3 COMDTY		Heating Oil	USD			3.42	
LHZ2 COMDTY		Lean Hogs	USD			5.87	
LCG3 COMDTY		Live Cattle	USD			8.62	
MOZ22 COMDTY		Mars (Argus) Trade Month	USD			2.03	
NGJ23 COMDTY		Natural Gas	USD			1.91	
LNX2 COMDTY		Nickel	USD			3.49	
SIH3 COMDTY		Silver	USD			6.85	
SBK3 COMDTY		Sugar	USD			8.85	
XBX2 COMDTY		Unleaded Gasoline	USD			2.75	
CLN3 COMDTY		WTI Crude Oil	USD			3.07	
LXG3 COMDTY		Zinc	USD			5.79	

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

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

Performance of LOIM Commodity 2 Index	0.03%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	27/04/2023	79 632 355.03	(11 705 050.92)	(8.69)
---------------------------------------	---	----------------------------	-----	------------	---------------	-----------------	--------

Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity 2 Index	Underlying	Currency	Weight of the Index
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Commodity 2	Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %
LAX22 COMDTY	Aluminium	USD	5.18
COF3 COMDTY	Brent Crude Oil	USD	3.37
CCH3 COMDTY	Cocoa	USD	8.00
KCH3 COMDTY	Coffee	USD	6.12
LPX22 COMDTY	Copper	USD	7.13
CTZ2 COMDTY	Cotton	USD	4.52
QSZ2 COMDTY	Gasoil	USD	2.95
GCZ2 COMDTY	Gold	USD	10.09
HOJ3 COMDTY	Heating Oil	USD	3.42
LHZ2 COMDTY	Lean Hogs	USD	5.87
LCG3 COMDTY	Live Cattle	USD	8.62
MOZ22 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month	USD	2.07
NGJ23 COMDTY	Natural Gas	USD	1.91
LNK2 COMDTY	Nickel	USD	3.49
SIH3 COMDTY	Silver	USD	6.85
SBK3 COMDTY	Sugar	USD	8.85
XBK22 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD	2.75
CLN3 COMDTY	WTI Crude Oil	USD	3.07
LXG3 COMDTY	Zinc	USD	5.79

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 569 173.27)	(1.16)
USD	1 744 592.49	Nomura	14/10/2022	EUR	1 771 290.98	5 548.04	0.00
USD	20 025.59	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	18 084.32	(167.18)	0.00
USD	12 152 301.38	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	12 507 393.07	(111 339.49)	(0.08)
EUR	37 653 388.15	Caceis Bank	17/10/2022	USD	37 790 622.51	(870 731.74)	(0.64)
USD	11 315 626.29	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	11 172 977.28	(49 344.12)	(0.04)
GBP	214 257.47	Caceis Bank	17/10/2022	USD	247 446.87	(8 208.63)	(0.01)
CHF	20 712 735.45	Caceis Bank	17/10/2022	USD	21 603 709.52	(534 930.15)	(0.39)

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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 273 312 970.97)	(2)	209 299 658.17
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 188 315.56
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 261 789.23
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		20.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		188 102.57
		213 937 886.36
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		321 944.07
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	136 693.72
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	47 760.08
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	734 127.63
		1 240 525.50
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		212 697 360.86

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		374 297 462.01
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 541 545.87
Bank interest/Intérêts bancaires		15 248.86
		2 556 794.73
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 966 784.59
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	338 674.46
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		13 987.85
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	876 697.15
		3 196 144.05
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	3 273 115.97
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 376 699.89)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(9 788 016.09)
		(8 530 949.33)
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)	(118 492 656.56)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		975 271.74
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(126 048 334.15)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(840.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(35 550 926.25)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		212 697 360.86

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	2 138 258.6620	230 116.8840	(392 148.6200)	1 976 226.9260
P - USD - Distribution	63 271.1460	42 989.3010	(48 860.0000)	57 400.4470
P Seeding - USD - Capitalisation	46 544.3650	0.0000	(10 000.0000)	36 544.3650
P - CHF - Hedged - Capitalisation	501 182.0580	25 705.6810	(174 822.8830)	352 064.8560
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	9 785.0560	0.0000	(2 983.0560)	6 802.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	573 034.9070	30 902.8680	(137 601.0930)	466 336.6820
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	23 092.0000	0.0000	(14 952.0000)	8 140.0000
N - USD - Capitalisation	1 422 694.7560	722 706.1300	(623 542.9090)	1 521 857.9770
N - USD - Distribution	311 369.2160	153 707.2300	(239 105.9350)	225 970.5110
N Seeding - USD - Capitalisation	834 790.8550	0.0000	(287 374.0000)	547 416.8550
N Seeding - USD - Distribution	100 000.0000	149 994.9450	(88 544.9450)	161 450.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	48.6380	0.0000	0.0000	48.6380
N - EUR - Hedged - Capitalisation	368 560.0000	13 119.9120	(360 889.8800)	20 790.0320
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	270 172.0000	0.0000	(270 172.0000)	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 044.3790	0.0000	(259.3120)	785.0670
N - GBP - Hedged - Distribution	104.7040	0.0000	(104.7040)	0.0000
I - USD - Capitalisation	844 596.7390	177 624.0000	(854 890.0000)	167 330.7390
I Seeding - USD - Capitalisation	1 300.0000	0.0000	(1 300.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	40 176.3200	325.0000	(35 130.8630)	5 370.4570
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	5 000.0000	0.0000	(5 000.0000)	0.0000
I - EUR - Capitalisation	5 702.0000	325 228.7570	(4 723.0000)	326 207.7570
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	77 500.0000	0.0000	(77 500.0000)	0.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	8 841 419.8010	(736 251.3900)	8 105 168.4110
M - USD - Capitalisation	5 543 905.6540	693 592.6160	(3 349 420.8560)	2 888 077.4140
M - USD - Distribution	1 302 041.7890	319 374.9270	(688 024.6400)	933 392.0760
M Seeding - USD - Capitalisation	2 659 964.1560	9 881.1680	(1 434 715.3230)	1 235 130.0010
M Seeding - USD - Distribution	373 523.1990	0.0000	(247 006.1400)	126 517.0590
M X1 - USD - Capitalisation	210 705.6510	25 085.0000	(196 628.0230)	39 162.6280
M X1 - USD - Distribution	775 694.2070	43 173.0000	(785 519.2070)	33 348.0000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	69 597.0340	0.0000	(7 726.0000)	61 871.0340
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 425 303.8140	211 826.8080	(1 200 584.7580)	436 545.8640
M - CHF - Hedged - Distribution	34 736.2430	11 160.5260	0.0000	45 896.7690
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	356 267.8650	0.0000	(122 589.1380)	233 678.7270
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	4 355.0000	0.0000	(4 355.0000)	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	746 756.0070	189 361.5840	(440 000.9520)	496 116.6390
M - EUR - Hedged - Distribution	261 276.0420	29 002.6410	(154 119.2470)	136 159.4360
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	463 688.4000	0.0000	(283 148.0170)	180 540.3830
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	83 188.3360	0.0000	(888.3360)	82 300.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	37 828.0000	(37 828.0000)	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	15 000.0000	0.0000	0.0000	15 000.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	56 753.9510	1 950.0000	(56 703.9510)	2 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	12 000.0000	0.0000	(12 000.0000)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 779 558.82	35 124 835.75	12 512 418.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0208	16.4268	12.9433
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	632 596.34	1 039 341.79	277 201.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0208	16.4268	12.9432
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	406 355.70	768 538.29	1 147 679.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1195	16.5120	12.9616
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 685 792.13	8 041 488.23	5 752 907.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4691	16.0450	12.8268
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	71 846.72	157 810.74	125 685.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5626	16.1277	12.8446
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 893 598.16	9 229 891.70	6 134 077.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4937	16.1070	12.8457
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	86 100.61	373 509.98	354 085.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5775	16.1749	12.8515
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 128 619.77	23 665 153.00	7 852 828.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2551	16.6340	12.9956
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 543 294.73	5 179 275.02	3 798 166.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2550	16.6339	12.9955

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 216 854.08	13 958 888.70	11 502 666.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3567	16.7214	13.0150
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 833 602.05	1 672 197.88	1 301 543.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3571	16.7220	13.0154
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	524.41	794.14	627.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7818	16.3276	12.9013
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	222 434.71	6 001 377.34	52 515.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6991	16.2833	12.8764
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 425 442.60	5 415 005.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	16.3801	12.9045
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 815.97	15 677.90	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9558	15.0117	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 572.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	15.0147	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 885 211.26	14 057 540.66	7 593 413.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2664	16.6441	12.9983
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	21 750.69	16 922.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	16.7313	13.0175

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 381.68	652 076.63	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6847	16.2304	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	81 707.38	64 497.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	16.3415	12.8996
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 668 435.54	80 074.82	3 727 374.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2457	14.0433	10.8390
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 270 208.89	1 258 427.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	16.3898	12.9069
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 108 557.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8966	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 340 282.66	91 909 490.33	49 128 121.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1979	16.5785	12.9749
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 452 030.65	21 585 935.88	8 453 686.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1979	16.5785	12.9749
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 979 202.24	44 387 772.57	38 974 266.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3180	16.6874	13.0064
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 431 919.89	6 233 113.91	6 307 129.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3180	16.6874	13.0064

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	443 752.22	3 518 312.08	1 101 006.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3310	16.6978	13.0076
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	377 558.33	12 941 798.31	8 258 076.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3218	16.6841	12.9970
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	703 351.59	1 164 455.12	905 983.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3680	16.7314	13.0176
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	989 331.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.0175
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 647 140.10	23 097 457.61	12 865 656.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6453	16.2053	12.8678
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	488 583.14	562 911.49	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6453	16.2053	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 512 307.46	5 806 834.94	4 869 147.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7511	16.2991	12.8890
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	70 958.88	81 040.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	16.2937	12.8779
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 288 814.30	12 136 914.36	7 019 170.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6604	16.2529	12.8749

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 451 525.24	4 246 503.46	2 254 173.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6605	16.2529	12.8749
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 943 752.82	7 579 776.33	7 348 463.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7663	16.3467	12.8959
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	886 066.78	1 359 855.25	1 072 787.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7663	16.3467	12.8959
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	161 687.14	245 846.86	193 604.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7791	16.3898	12.9069
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 867.08	851 540.29	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9335	15.0041	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	180 396.79	141 604.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	15.0331	11.8003

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			209 299 658.17	98.40
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>			209 299 658.17	98.40
EQUITIES/ACTIONS			209 299 658.17	98.40
BRAZIL/BRÉSIL			5 291 357.96	2.49
5 300 000	CIELO	BRL	5 291 357.96	2.49
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			8 843 532.68	4.16
650 000	LUFAX HLDG- ADR	USD	1 651 000.00	0.78
152 000	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	2 010 960.00	0.95
295 000	STONECO LTD	USD	2 811 350.00	1.32
1 050 000	YEAHKA --- REGISTERED SHS	HKD	2 370 222.68	1.11
CHINA/CHINE			9 387 470.18	4.41
539 858	HUNDSUN TECH-A-	CNY	2 580 085.70	1.21
925 000	LAKALA PAYMENT - REGISTERED SHS -A-	CNY	1 784 476.58	0.84
1 699 936	SHENZHEN SUNLINE TECH - SHS -A-	CNY	2 752 057.35	1.29
1 199 922	YUSYS TECHNOLOGIES CO	CNY	2 270 850.55	1.07
FRANCE/FRANCE			8 821 944.18	4.15
20 000	CAPGEMINI SE	EUR	3 242 641.50	1.52
140 000	WORLDFINE SA	EUR	5 579 302.68	2.63
IRELAND/IRLANDE			3 730 850.00	1.75
14 500	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	3 730 850.00	1.75
ISRAEL/ISRAËL			9 765 660.00	4.59
35 000	CYBERARKSOFTWARE LTD	USD	5 247 900.00	2.47
24 000	NICE SYSTEMS ADR REPR.SHS	USD	4 517 760.00	2.12
ITALY/ITALIE			10 740 521.50	5.05
445 000	FINECOBANK	EUR	5 551 750.02	2.61
585 000	NEXI SPA	EUR	4 780 760.58	2.25
21 760	TINEXTA SPA	EUR	408 010.90	0.19
JAPAN/JAPON			4 035 373.66	1.90
225 000	SBI HOLDING	JPY	4 035 373.66	1.90
KENYA/KENYA			2 272 877.60	1.07
11 000 000	SAFARICOM	KES	2 272 877.60	1.07
PUERTO RICO/PORTO RICO			3 605 250.00	1.70
115 000	EVERTEC	USD	3 605 250.00	1.70
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			4 043 995.20	1.90
215 000	FLOW TRADERS	EUR	4 043 995.20	1.90
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			20 437 755.21	9.61
550 000	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	4 081 466.81	1.92
52 500	ENDAVA - SHS -A- ADR	USD	4 233 075.00	1.99
53 000	LSE GROUP	GBP	4 512 953.74	2.12
2 250 000	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	7 610 259.66	3.58
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			118 323 070.00	55.62
32 000	AMERICAN EXPRESS	USD	4 317 120.00	2.03
27 500	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	USD	3 968 800.00	1.87
200 000	DUCK CREEK TECHNOLOGIES INC	USD	2 370 000.00	1.11
6 000	EPAM SYSTEMS	USD	2 173 140.00	1.02

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
10 500	FAIR ISAAC CORP	USD	4 326 105.00	2.03
111 000	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	8 388 270.00	3.94
100 000	FISERV INC	USD	9 357 000.00	4.39
30 000	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	5 285 100.00	2.48
82 500	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	8 914 125.00	4.19
115 000	GREEN DOT CORP -A-	USD	2 182 700.00	1.03
24 500	HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	USD	4 465 615.00	2.10
11 250	INTUIT	USD	4 357 350.00	2.05
15 000	MASTERCARD INC -A-	USD	4 265 100.00	2.01
3 500	MERCADOLIBRE	USD	2 897 230.00	1.36
8 000	MSCI INC -A-	USD	3 374 320.00	1.59
75 000	NASDAQ INC	USD	4 251 000.00	2.00
110 000	PATHWARD FINANCIAL INC	USD	3 625 600.00	1.70
20 500	PAYCHEX INC	USD	2 300 305.00	1.08
185 000	PAYMENTUS HOLDINGS INC-A	USD	1 798 200.00	0.85
70 000	SHIFT4 PAYMENTS INC	USD	3 122 700.00	1.47
10 500	S&P GLOBAL INC	USD	3 206 175.00	1.51
67 500	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	3 223 125.00	1.52
55 000	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	3 103 100.00	1.46
50 000	TRANSUNION	USD	2 974 500.00	1.40
112 500	VERINT SYSTEMS INC	USD	3 777 750.00	1.78
25 000	VERISK ANALYTICS	USD	4 263 250.00	2.00
200 000	VIRTU FINANCL -A-	USD	4 154 000.00	1.95
24 000	VISA INC -A-	USD	4 263 600.00	2.00
28 500	WEX	USD	3 617 790.00	1.70

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(734 127.63)	(0.35)
EUR	17 681 416.33	Caceis Bank	17/10/2022	USD	17 750 579.53	(413 601.60)	(0.20)
CHF	13 623 737.29	Caceis Bank	17/10/2022	USD	14 215 436.00	(357 511.96)	(0.17)
USD	5 072.49	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	4 536.51	7.06	0.00
USD	3 181 479.36	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	3 231 366.19	13 051.01	0.01
GBP	32 172.41	Caceis Bank	17/10/2022	USD	37 167.44	(1 243.98)	0.00
USD	2 239 074.59	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	2 176 463.17	25 171.84	0.01

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Natural Capital

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 720 681 900.81)	(2)	601 467 321.98
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		23 255 119.98
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 868 675.14
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		118 040.10
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		518 873.36
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		4.28
		628 228 034.84
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		12 856 164.78
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		615 025.71
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	323 698.66
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	148 240.59
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	5 148 786.62
		19 091 916.36
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		609 136 118.48

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		837 109 473.19
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	13 305 478.26
Bank interest/Intérêts bancaires		135 024.35
		13 440 502.61
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 649 814.70
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	144 506.12
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 559.18
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	2 299 904.55
		7 099 784.55
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		6 340 718.06
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	13 800 085.27
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(12 328 924.78)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(46 997 752.77)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(39 185 874.22)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(226 905 640.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		176 516.26
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(265 914 998.43)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(453 565.16)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	38 395 208.88
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		609 136 118.48

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	354 869.4270	722 327.8870	(116 984.3880)	960 212.9260
P Seeding - USD - Capitalisation	120 300.0920	0.0000	(61 000.0000)	59 300.0920
P Seeding - USD - Distribution	15 900.0000	0.0000	(7 500.0000)	8 400.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	126 917.6820	74 909.4550	(18 820.0000)	183 007.1370
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	76 730.0000	0.0000	(54 500.0000)	22 230.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	631 268.3870	178 009.4400	(171 840.8490)	637 436.9780
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	4 539.3060	0.0000	0.0000	4 539.3060
P - GBP - Hedged - Distribution	1 799.7860	65 597.6330	(65 597.6330)	1 799.7860
N - USD - Capitalisation	3 615 358.3950	2 431 928.9000	(1 453 093.9170)	4 594 193.3780
N - USD - Distribution	692 707.7320	702 474.4930	(179 144.6160)	1 216 037.6090
N Seeding - USD - Capitalisation	3 986 095.9350	0.0000	(862 772.0000)	3 123 323.9350
N Seeding - USD - Distribution	273 200.0000	211 282.2280	(11 282.2280)	473 200.0000
N X1 - USD - Capitalisation	0.0000	1 000 000.0000	0.0000	1 000 000.0000
N X1 - USD - Distribution	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	511 509.2740	81 171.2730	(145 567.8780)	447 112.6690
N - CHF - Hedged - Distribution	41 500.0000	37 500.0000	0.0000	79 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 204 100.0000	0.0000	(27 400.0000)	1 176 700.0000
N - EUR - Capitalisation	1 034 017.9560	1 418 887.7710	(1 008 800.4540)	1 444 105.2730
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 696 855.5460	641 244.3650	(1 774 576.6770)	1 563 523.2340
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	2 383 953.0000	0.0000	(426 928.0000)	1 957 025.0000
N X1 - EUR - Distribution	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
N X1 - GBP - Distribution	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 736.4940	4 523.1910	(912.4720)	5 347.2130
N - GBP - Hedged - Distribution	90.9850	268 608.4150	(2 923.9190)	265 775.4810
I - USD - Capitalisation	1 481 333.7000	3 874 220.4360	(1 469 395.9030)	3 886 158.2330
I Seeding - USD - Capitalisation	2 962 727.6520	0.0000	(236 275.7480)	2 726 451.9040
I X9 - USD - Capitalisation	423 995.3780	318 161.9500	(335 613.0000)	406 544.3280
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	999 714.0000	0.0000	(139 388.0000)	860 326.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	316 584.3220	205 006.5480	(312 570.2930)	209 020.5770
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	4 000.0000	0.0000	(2 500.0000)	1 500.0000
I - EUR - Capitalisation	0.0000	448 084.8600	(84.8600)	448 000.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	343 910.9350	789 288.9750	(85 849.0000)	1 047 350.9100
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	3 000 000.0000	0.0000	0.0000	3 000 000.0000
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 864 058.8500	(100.0000)	1 863 958.8500
I - GBP - Hedged - Capitalisation	100.0000	0.0000	(100.0000)	0.0000
S - USD - Capitalisation	0.0000	172 511.9160	(25 008.0000)	147 503.9160
M - USD - Capitalisation	6 316 341.1420	3 168 848.8250	(2 344 450.4020)	7 140 739.5650
M - USD - Distribution	1 311 166.4270	514 083.7640	(460 076.0850)	1 365 174.1060
M Seeding - USD - Capitalisation	14 221 861.0000	9 936.9940	(3 925 468.0000)	10 306 329.9940
M Seeding - USD - Distribution	2 899 717.1400	0.0000	(778 123.0000)	2 121 594.1400
M X1 - USD - Capitalisation	707 876.6530	507 733.9370	(411 512.4360)	804 098.1540
M X1 - USD - Distribution	769 812.0730	873 294.5630	(772 499.2530)	870 607.3830
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	871 919.0000	0.0000	(354 364.0000)	517 555.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	868 520.0000	35 765.1450	(274 407.0000)	629 878.1450
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 074 451.7560	793 532.2300	(439 888.6800)	1 428 095.3060
M - CHF - Hedged - Distribution	258 438.4920	73 365.0970	(95 556.3190)	236 247.2700
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 786 281.5630	9 936.8590	(215 126.0000)	1 581 092.4220
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	427 917.0000	0.0000	(74 770.0000)	353 147.0000
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	45 545.0000	0.0000	0.0000	45 545.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 605 907.9130	662 848.6110	(659 974.8640)	1 608 781.6600
M - EUR - Hedged - Distribution	464 241.7710	59 355.6800	(83 447.7970)	440 149.6540

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	963 852.0420	0.0000	(263 158.0000)	700 694.0420
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	247 442.0000	0.0000	(39 780.0000)	207 662.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	402 978.0000	166 707.0520	(225 388.0000)	344 297.0520
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	420 132.0000	0.0000	(68 211.0000)	351 921.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	72 870.0000	0.0000	(41 732.0000)	31 138.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	16 577.5430	0.0000	0.0000	16 577.5430
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	12 500.0000	0.0000	(1 800.0000)	10 700.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	8 500.0000	0.0000	0.0000	8 500.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	225 054.4510	126 684.0000	(99 403.0000)	252 335.4510
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	617 222.0000	0.0000	(172 155.0000)	445 067.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 921 780.03	4 428 213.07	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2915	12.4784	0.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	554 997.72	1 506 430.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3591	12.5223	0.0000
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	78 557.02	198 952.83	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3520	12.5128	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 631 593.97	1 562 487.81	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9155	12.3110	0.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	199 571.32	947 644.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9776	12.3504	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 692 107.94	7 787 253.04	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9297	12.3359	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 956.33	86 645.09	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9938	12.3779	0.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 080.40	56 270.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0499	12.3963	0.0000
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 288.02	22 310.67	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0500	12.3963	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 372 992.38	45 451 232.22	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4408	12.5717	0.0000
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 480 376.99	8 708 502.61	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4408	12.5717	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 693 237.56	50 274 060.43	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5069	12.6124	0.0000
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 471 382.48	3 445 696.09	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4492	12.6124	0.0000
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 964 365.28	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9644	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	834.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3494	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 048 955.40	6 342 175.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0558	12.3989	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	715 405.09	514 554.95	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0558	12.3989	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 730 804.79	14 978 185.84	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1194	12.4393	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 206 588.09	11 450 106.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8376	11.0734	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 184 633.15	33 513 054.11	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0722	12.4267	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 878 981.77	29 720 634.18	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1358	12.4670	0.0000
N X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	867.56	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6756	0.0000	0.0000
N X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	904.62	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0462	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 111.63	21 661.30	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1845	12.4742	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 430 056.65	1 134.21	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1433	12.4659	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 714 688.46	18 628 690.71	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4476	12.5756	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 939 619.86	37 380 015.38	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5141	12.6168	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 866 797.06	5 348 742.83	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5114	12.6151	0.0000
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 220 065.98	12 637 158.22	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5546	12.6408	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 894 140.19	3 926 426.40	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0620	12.4025	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 689.32	49 774.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1262	12.4436	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 408 647.16	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8407	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 508 295.78	4 274 893.65	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0784	12.4302	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 318 509.31	37 223 700.62	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1062	12.4079	0.0000
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 681 603.99	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4131	0.0000	0.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 247.37	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.4737	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 406 653.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5364	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 190 107.13	79 281 517.88	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4094	12.5518	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 845 473.28	16 457 511.85	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4094	12.5518	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	97 729 744.59	179 156 265.23	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4825	12.5972	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 026 318.24	36 528 446.99	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4393	12.5972	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 632 105.71	8 921 084.99	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4915	12.6026	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 219 648.08	9 701 852.27	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4413	12.6029	0.0000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 923 685.22	10 999 979.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5134	12.6158	0.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 955 889.08	10 957 070.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4556	12.6158	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 889 698.12	13 301 207.75	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0258	12.3795	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 132 494.22	3 199 615.94	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0265	12.3806	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 381 555.25	22 193 500.38	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0960	12.4244	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 197 554.72	5 316 617.72	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0545	12.4244	0.0000
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	415 626.52	566 708.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1256	12.4428	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 547 528.97	19 925 780.32	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0426	12.4078	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 980 017.35	5 760 118.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0424	12.4076	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 384 941.56	12 001 899.83	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1123	12.4520	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 883 626.17	3 081 151.27	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0706	12.4520	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 140 439.39	5 020 211.47	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1213	12.4578	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 217 310.58	5 239 306.79	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1421	12.4706	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	282 934.96	908 734.03	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0865	12.4706	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	151 804.61	206 538.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1572	12.4589	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	98 699.12	156 229.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2242	12.4984	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	78 046.08	106 236.33	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1819	12.4984	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 317 414.19	2 814 100.16	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1839	12.5041	0.0000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 093 720.95	7 725 894.88	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1980	12.5172	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		601 467 321.98	98.74
	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		601 467 321.98	98.74
	EQUITIES/ACTIONS		601 467 321.98	98.74
	CANADA/CANADA		46 542 466.88	7.64
234 460	ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC	CAD	6 221 501.00	1.02
182 003	LOBLAW COMPANIES	CAD	14 488 593.11	2.38
734 273	SUNOPTA INC	USD	6 681 884.30	1.10
141 719	WASTE CONNECTIONS INC	USD	19 150 488.47	3.14
	CHINA/CHINE		10 454 554.23	1.72
477 427	ANJOY FOODS GROUP CO LTD-REG SHS-A-	CNY	10 454 554.23	1.72
	FRANCE/FRANCE		32 229 511.49	5.29
57 023	CAPGEMINI SE	EUR	9 245 257.31	1.52
232 944	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	8 454 942.99	1.39
752 467	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	14 529 311.19	2.38
	GERMANY/ALLEMAGNE		33 798 853.05	5.55
185 809	GEA GROUP AG	EUR	6 068 806.41	1.00
297 792	HUGO BOSS AG	EUR	14 020 636.69	2.30
139 315	SYMRISE AG	EUR	13 709 409.95	2.25
	IRELAND/IRLANDE		11 414 151.48	1.87
397 247	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	11 414 151.48	1.87
	ITALY/ITALIE		8 501 912.67	1.40
3 970 046	HERA SPA	EUR	8 501 912.67	1.40
	JAPAN/JAPON		8 408 765.30	1.38
307 200	AJINOMOTO CO INC	JPY	8 408 765.30	1.38
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		20 140 775.51	3.31
177 436	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	10 624 194.84	1.75
3 132 250	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	9 516 580.67	1.56
	NORWAY/NORVÈGE		11 246 520.32	1.85
2 082 873	NORSK HYDRO ASA	NOK	11 246 520.32	1.85
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		5 882 647.70	0.97
177 816	AALBERTS N.V.	EUR	5 882 647.70	0.97
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		57 959 696.81	9.51
656 564	COMPASS GROUP	GBP	13 229 048.26	2.17
5 929 184	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP	6 531 281.42	1.07
1 810 097	TATE & LYLE PLC NPV	GBP	13 739 948.01	2.25
4 949 226	TESCO --- REGISTERED SHS	GBP	11 425 156.26	1.88
1 313 736	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	13 034 262.86	2.14
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		354 887 466.54	58.25
127 344	ADVANCED DRAINAGE	USD	15 837 773.28	2.59
216 832	AECOM	USD	14 824 803.84	2.43
134 597	AGCO CORP	USD	12 944 193.49	2.13
203 661	ALCOA WHEN ISSUED	USD	6 855 229.26	1.13
91 342	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	11 889 074.72	1.95
61 440	ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	14 635 008.00	2.40
200 038	CABOT CORP	USD	12 780 427.82	2.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
90 262	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	14 751 518.66	2.42
356 088	CONAGRA BRANDS INC	USD	11 619 151.44	1.91
257 366	CORTEVA - REGISTERED SHS	USD	14 708 466.90	2.41
140 551	DICK'S SPORTING GOOD INC	USD	14 707 256.64	2.41
78 167	DOVER CORP	USD	9 112 708.86	1.50
157 002	ETSY	USD	15 720 610.26	2.57
470 608	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP	USD	15 563 006.56	2.55
97 913	FMC CORP	USD	10 349 404.10	1.70
279 522	HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	4 718 331.36	0.77
170 516	HEXCEL CORPORATION	USD	8 819 087.52	1.45
75 749	HOULIHAN LOKEY -A-	USD	5 709 959.62	0.94
75 615	JOHN BEAN TECH W.ISS	USD	6 502 890.00	1.07
183 677	LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	14 212 926.26	2.33
52 300	LINDSAY	USD	7 493 544.00	1.23
197 467	LKQ CORP	USD	9 310 569.05	1.53
81 731	MIDDLEBY CORP	USD	10 475 462.27	1.72
110 132	PERKINELMER	USD	13 252 183.56	2.18
120 505	PTC INC	USD	12 604 823.00	2.07
136 345	SEALED AIR	USD	6 068 715.95	1.00
117 803	SENSIENT TECH	USD	8 168 460.02	1.34
55 342	SIGNATURE BANK	USD	8 356 642.00	1.37
121 124	TETRA TECH INC	USD	15 568 067.72	2.56
78 592	TRACTOR SUPPLY CO	USD	14 608 680.96	2.40
48 542	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	12 718 489.42	2.09

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(5 148 786.62)	(0.85)
USD	1 790 009.57	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	1 597 710.25	6 017.10	0.00
CHF	61 390 317.08	Caceis Bank	17/10/2022	USD	64 043 009.75	(1 597 416.87)	(0.26)
USD	9 543 513.45	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	9 273 068.18	110 925.48	0.02
GBP	10 861 284.53	Caceis Bank	17/10/2022	USD	12 543 192.88	(415 565.93)	(0.07)
USD	21 912 583.52	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	22 213 722.71	131 484.18	0.02
EUR	155 931 307.53	Caceis Bank	17/10/2022	USD	156 277 957.25	(3 384 230.58)	(0.56)

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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 40 153 945.34)	(2)	25 796 361.63
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		721 605.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		6 204.25
		26 524 171.22
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	10 965.29
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	6 957.06
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	198 334.41
		216 256.76
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		26 307 914.46

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		22 132 067.86
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	138 078.97
Bank interest/Intérêts bancaires		3 394.29
		141 473.26
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion		145 401.09
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	22 779.39
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 156.33
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	108 311.65
		281 648.46
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(140 175.20)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 973 596.35)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	202 160.33
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 727 655.96)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(3 639 267.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(13 347 440.88)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(118 977.18)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(17 105 685.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	21 281 531.84
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		26 307 914.46

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Distribution	0.0000	10 864.1470	0.0000	10 864.1470
P - USD - Capitalisation	0.0000	33 269.9950	0.0000	33 269.9950
P Seeding - USD - Capitalisation	65 967.4160	89 557.4100	(41 221.4780)	114 303.3480
P Seeding, - USD - Distribution	0.0000	31 407.3640	0.0000	31 407.3640
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	159 554.6810	5 900.0000	(35 631.0350)	129 823.6460
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	38 256.1580	2 000.0000	(22 000.0000)	18 256.1580
N Seeding - USD - Capitalisation	378 000.0000	737 039.6200	(223 134.6230)	891 904.9970
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	5 393.4140	0.0000	5 393.4140
N - EUR - Hedged - Capitalisation	100.0000	147 727.6380	(8 452.9620)	139 374.6760
N - EUR - Hedged - Distribution	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	142 105.0000	181 034.5210	(90 572.0050)	232 567.5160
N Seeding - EUR - Hedged - Distribution	100.0000	0.0000	(100.0000)	0.0000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	125 000.0000	51 222.6860	(176 222.6860)	0.0000
S - USD - Capitalisation	400 000.0000	0.0000	0.0000	400 000.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	309 091.8330	(52 874.2640)	256 217.5690
M - USD - Distribution	0.0000	6 561.0000	0.0000	6 561.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	530 535.2520	1 367 182.0770	(661 981.8340)	1 235 735.4950
M Seeding - USD - Distribution	0.0000	14 876.6820	(14 876.6820)	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	40 249.9340	(7 551.0000)	32 698.9340
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	362 256.4990	114 632.1450	0.0000	476 888.6440
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	22 000.0000	0.0000	22 000.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	7 294.2170	0.0000	7 294.2170
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	22 000.0000	36 750.0000	(5 200.0000)	53 550.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	3 062.3810	76 457.2760	(1 162.3810)	78 357.2760

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 260.14	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2831	0.0000	0.0000
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	209 036.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2830	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	720 518.20	630 113.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3036	9.5519	0.0000
P Seeding, - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	197 978.49	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3036	0.0000	0.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	795 723.40	1 522 919.93	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1293	9.5448	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	111 931.43	365 192.28	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1312	9.5460	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 671 510.07	3 611 467.25	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3589	9.5541	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 342.54	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1821	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	858 939.35	954.81	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1628	9.5481	0.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	616.52	954.83	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1652	9.5483	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 438 421.52	1 356 850.87	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1850	9.5482	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	954.84	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.5484	0.0000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 193 541.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.5483	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 557 310.43	3 822 215.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3933	9.5555	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 620 866.06	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3261	0.0000	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 532.51	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3302	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 846 794.96	5 068 617.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3499	9.5538	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	201 144.07	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1514	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 944 467.31	3 458 355.66	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1743	9.5467	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	135 381.72	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1537	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 886.92	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1538	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	330 736.41	210 052.95	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1762	9.5479	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	484 119.81	29 249.36	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1784	9.5512	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			25 796 361.63	98.06
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>			25 796 361.63	98.06
EQUITIES/ACTIONS			25 796 361.63	98.06
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		491 528.80	1.87
25 000	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	491 528.80	1.87
	BERMUDA/BERMUDES		435 674.60	1.66
950 000	ALIBABA HEALTH INFORMATION	HKD	435 674.60	1.66
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		692 060.18	2.63
86 000	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	494 095.76	1.88
105 000	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	197 964.42	0.75
	CHINA/CHINE		1 424 059.25	5.41
41 000	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	527 189.15	2.00
234 076	SINOCARE INC	CNY	896 870.10	3.41
	GERMANY/ALLEMAGNE		520 546.82	1.98
12 000	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	520 546.82	1.98
	IRELAND/IRLANDE		845 388.00	3.21
4 600	ICON PLC	USD	845 388.00	3.21
	JAPAN/JAPON		1 390 276.38	5.28
30 500	SO-NET M3	JPY	853 608.30	3.24
10 000	SYSMEX	JPY	536 668.08	2.04
	SWITZERLAND/SUISSE		2 236 414.41	8.51
7 000	GARMIN	USD	562 170.00	2.14
1 200	LONZA GROUP (CHF)	CHF	592 910.76	2.25
2 500	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	871 240.28	3.32
7 000	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	CHF	210 093.37	0.80
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		873 720.45	3.32
14 000	QIAGEN REGD EUR	EUR	589 475.00	2.24
7 000	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	284 245.45	1.08
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		527 443.74	2.00
25 000	EMIS GROUP PLC	GBP	527 443.74	2.00
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		16 359 249.00	62.19
3 900	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	767 520.00	2.92
3 100	DANAHER CORP	USD	800 699.00	3.04
10 000	DEXCOM INC	USD	805 400.00	3.06
25 000	EVOLENT HEALTH -A-	USD	898 250.00	3.41
8 000	EXACT SCIENCES CORP	USD	259 920.00	0.99
85 000	GOODRX HOLDINGS	USD	396 950.00	1.51
6 500	GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	USD	349 895.00	1.33
20 000	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	790 800.00	3.01
9 000	HEALTH EQUITY INC	USD	604 530.00	2.30
10 000	HOLOGIC INC	USD	645 200.00	2.45
3 000	ILLUMINA INC	USD	572 370.00	2.18
3 400	INSULET	USD	779 960.00	2.96
3 200	INTUITIVE SURGICAL	USD	599 808.00	2.28
5 400	IQVIA HOLDINGS INC	USD	978 156.00	3.72
5 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	786 800.00	2.99

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
43 000	MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS INC -SH	USD	1 097 790.00	4.18
2 450	MASIMO CORP	USD	345 842.00	1.31
65 000	NEXTGEN HEALTHCARE INC	USD	1 150 500.00	4.38
8 500	OMNICELL INC	USD	739 755.00	2.81
4 600	PERKINELMER	USD	553 518.00	2.10
9 000	PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	306 540.00	1.17
4 600	QUEST DIAGNOSTICS	USD	564 374.00	2.15
3 000	RESMED	USD	654 900.00	2.49
10 000	TELADOC HEALTH	USD	253 500.00	0.96
1 900	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	313 272.00	1.19
20 000	1LIFE HEALTHCARE INC	USD	343 000.00	1.30

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

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

						(198 334.41)	(0.75)
EUR	4 145 125.64	Caceis Bank	17/10/2022	USD	4 159 520.24	(95 142.67)	(0.36)
USD	721 271.73	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	728 846.58	6 617.76	0.03
USD	619 538.00	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	600 404.21	8 803.47	0.03
CHF	4 616 923.51	Caceis Bank	17/10/2022	USD	4 814 899.62	(118 612.97)	(0.45)

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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 207 226 997.51)	(2)	183 842 475.62
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		10 993 798.11
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 149 779.46
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		191 103.49
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		298 897.25
		196 476 053.93
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		774 126.03
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	95 399.47
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	51 656.23
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	527 689.68
		1 448 871.41
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		195 027 182.52

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 07/07/2022 to 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 07/07/2022 au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	594 544.53
Bank interest/Intérêts bancaires		52 708.35
		647 252.88
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	277 833.65
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	41.88
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	151 273.18
		429 148.71
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		218 104.17
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(3 410 229.70)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	162 212.82
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(351 563.70)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(3 381 476.41)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(23 384 521.89)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(527 689.68)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(27 293 687.98)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	222 320 870.50
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		195 027 182.52

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 07/07/2022 to 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 07/07/2022 au 30/09/2022

	Number of Shares 07/07/2022/ Nombre d'actions 07/07/2022	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	0.0000	3 000.0000	0.0000	3 000.0000
N - USD - Capitalisation	0.0000	100 000.0000	0.0000	100 000.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	1 228 911.0000	0.0000	1 228 911.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	180 000.0000	0.0000	180 000.0000
I - USD - Capitalisation	0.0000	41 465.0000	0.0000	41 465.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	900 720.0000	(10 120.0000)	890 600.0000
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	1 651 866.0000	0.0000	1 651 866.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	7 030.0000	0.0000	7 030.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	16 455.0000	0.0000	16 455.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	859 356.7910	(5 771.0000)	853 585.7910
M - USD - Distribution	0.0000	92 894.4640	0.0000	92 894.4640
M Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	10 735 415.0000	(352 775.0000)	10 382 640.0000
M Seeding - USD - Distribution	0.0000	2 131 798.0000	(162 080.0000)	1 969 718.0000
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	869 982.0000	(32 867.0000)	837 115.0000
M X1 - USD - Distribution	0.0000	1 951 659.0000	(10 800.0000)	1 940 859.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	223 904.1050	0.0000	223 904.1050
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	776 270.0000	(1 435.0000)	774 835.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	3 500.0000	0.0000	3 500.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	13 062.0000	0.0000	13 062.0000
M - EUR - Distribution	0.0000	5 432.0000	(5 432.0000)	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	149 142.9580	0.0000	149 142.9580
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	360 147.0000	(8 000.0000)	352 147.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	24 497.0000	0.0000	24 497.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	467 256.0000	(11 666.0000)	455 590.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	4 108.0000	0.0000	4 108.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 331.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7772	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	879 224.60	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7922	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 810 665.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7969	0.0000	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 567 542.58	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7086	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	364 588.92	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7927	0.0000	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 835 283.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7978	0.0000	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 536 404.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8000	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 191.64	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7044	0.0000	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	143 312.72	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7094	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 501 600.55	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7883	0.0000	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	816 443.80	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7889	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	91 303 960.84	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7939	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 321 515.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7939	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 364 736.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7978	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 075 209.24	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7978	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 947 975.10	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7000	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 745 371.87	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7056	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 469.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7056	0.0000	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	113 761.90	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7094	0.0000	0.0000
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 298 486.27	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7063	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 067 849.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7118	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	213 414.09	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7118	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 970 766.77	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7157	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 803.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7157	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		183 842 475.62	94.27
	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		183 842 475.62	94.27
	EQUITIES/ACTIONS		183 842 475.62	94.27
	BERMUDA/BERMUDES		3 275 964.75	1.68
39 675	BUNGE LTD	USD	3 275 964.75	1.68
	CANADA/CANADA		13 409 972.95	6.88
162 517	EMPIRE -A- NON VOTING	CAD	4 064 074.89	2.08
230 375	MAPLE LEAF FOODS INC	CAD	3 460 627.00	1.77
110 667	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	USD	5 885 271.06	3.03
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 246 350.28	1.66
7 539 500	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	3 246 350.28	1.66
	FRANCE/FRANCE		10 581 730.03	5.43
149 578	CARREFOUR SA	EUR	2 082 982.06	1.07
443 739	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	3 635 905.34	1.86
64 332	SODEXO SA	EUR	4 862 842.63	2.50
	GERMANY/ALLEMAGNE		12 189 509.24	6.25
135 457	GEA GROUP AG	EUR	4 424 233.00	2.27
90 658	HELLOFRESH SE	EUR	1 931 685.14	0.99
70 789	SAP AG	EUR	5 833 591.10	2.99
	IRELAND/IRLANDE		4 943 248.95	2.53
121 665	PENTAIR PLC	USD	4 943 248.95	2.53
	JAPAN/JAPON		20 413 592.25	10.47
194 100	AJINOMOTO CO INC	JPY	5 312 960.11	2.72
16 100	KEYENCE CORP	JPY	5 327 922.98	2.73
388 600	KUBOTA CORP	JPY	5 380 183.17	2.77
75 600	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	4 392 525.99	2.25
	NORWAY/NORVÈGE		3 032 643.14	1.55
33 553	BAKKAFROST	NOK	1 332 604.66	0.68
133 760	MOWI ASA	NOK	1 700 038.48	0.87
	SPAIN/ESPAGNE		3 356 663.45	1.72
61 295	VISCOFAN SA	EUR	3 356 663.45	1.72
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 341 208.49	3.25
200 849	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	2 288 338.84	1.17
35 224	DSM KONINKLIJKE	EUR	4 052 869.65	2.08
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		14 033 094.62	7.20
342 004	COMPASS GROUP	GBP	6 891 007.46	3.53
262 961	GREGGS PLC	GBP	5 025 386.07	2.58
51 152	INTERTEK GROUP PLC	GBP	2 116 701.09	1.09
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		89 018 497.47	45.65
84 913	CALAVO GROWERS INC	USD	2 695 987.75	1.38
147 911	CAMPBELL SOUP CO	USD	6 969 566.32	3.57
50 316	COGNEX CORP	USD	2 085 598.20	1.07
98 696	CONAGRA BRANDS INC	USD	3 220 450.48	1.65
10 201	CORTEVA - REGISTERED SHS	USD	582 987.15	0.30
66 463	CROWN HOLDINGS INC	USD	5 385 496.89	2.76

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
40 402	ECOLAB INC	USD	5 834 856.84	2.99
152 889	FLOWERS FOODS INC	USD	3 774 829.41	1.94
21 247	FMC CORP	USD	2 245 807.90	1.15
305 465	GRAPHIC PACKAGING	USD	6 029 879.10	3.09
60 129	INGREDION	USD	4 841 587.08	2.48
45 369	JOHN BEAN TECH W.ISS	USD	3 901 734.00	2.00
85 309	KELLOGG CO	USD	5 942 624.94	3.05
17 420	MEDIFAST INC	USD	1 887 631.20	0.97
9 291	SCOTTS -A-	USD	397 190.25	0.20
186 222	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	5 167 660.50	2.65
71 253	SYSCO CORP	USD	5 038 299.63	2.58
13 955	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	7 077 836.45	3.64
97 637	TRIMBLE	USD	5 298 759.99	2.72
22 317	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	5 847 277.17	3.00
32 318	ZOETIS INC -A-	USD	4 792 436.22	2.46

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(527 689.68)	(0.27)
EUR	9 815 270.75	Caceis Bank	17/10/2022	USD	9 858 731.72	(234 664.87)	(0.12)
USD	1 156 568.95	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	1 173 197.55	6 220.66	0.00
USD	1 384 120.69	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	1 345 043.23	15 939.53	0.01
CHF	12 025 902.13	Caceis Bank	17/10/2022	USD	12 547 807.73	(315 185.00)	(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 – China High Conviction

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 101 448 556.47)	(2)	71 568 309.55
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 454 724.11
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		44 359.65
		74 067 393.31
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		298 060.32
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	45 620.36
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	20 986.58
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	207 443.72
		572 110.98
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		73 495 282.33

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		140 102 442.18
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	875 379.25
Bank interest/Intérêts bancaires		9 494.00
		884 873.25
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	606 111.93
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	166 072.28
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 409.15
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	317 171.04
		1 091 764.40
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(206 891.15)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(28 377 533.81)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 518 637.00)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 714 526.93)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(31 817 588.89)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(22 578 003.72)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		65 604.48
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(54 329 988.13)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(12 277 171.72)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		73 495 282.33

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Distribution	22 092.5500	0.0000	(18 800.0000)	3 292.5500
P - USD - Capitalisation	1 736 053.1450	92 445.7960	(661 138.4300)	1 167 360.5110
P Seeding - USD - Capitalisation	1 213 180.0040	0.0000	(155 196.3720)	1 057 983.6320
P Seeding - USD - Distribution	655 516.3770	0.0000	(46 604.8250)	608 911.5520
P - CHF - Hedged - Capitalisation	230 593.2630	8 730.8000	(63 584.0630)	175 740.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	10 944.7530	0.0000	(6 429.0500)	4 515.7030
P - EUR - Capitalisation	71 964.8490	15 625.0000	(10 597.0330)	76 992.8160
P - EUR - Hedged - Capitalisation	108 679.8350	6 085.0000	(19 973.0000)	94 791.8350
P Seeding - EUR - Capitalisation	378 369.2130	0.0000	(50 252.2470)	328 116.9660
R Seeding - EUR - Capitalisation	32 791.5020	0.0000	(25 536.3120)	7 255.1900
N - USD - Capitalisation	2 578 319.6480	0.0000	(689 758.9790)	1 888 560.6690
N Seeding - USD - Capitalisation	4 961 593.1600	0.0000	(417 209.3990)	4 544 383.7610
N - EUR - Capitalisation	72 562.8580	0.0000	(63 000.0000)	9 562.8580
N Seeding - EUR - Capitalisation	166 962.2200	0.0000	0.0000	166 962.2200
I - USD - Capitalisation	0.0000	915.0000	0.0000	915.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	11 234.4420	0.0000	0.0000	11 234.4420
I X9 - USD - Capitalisation	466 287.4200	124 053.3670	(65 976.0000)	524 364.7870
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	782 063.0000	0.0000	0.0000	782 063.0000
M - USD - Capitalisation	1 622 376.0310	764 315.3460	(386 089.7530)	2 000 601.6240
M - USD - Distribution	331 366.9020	18 104.0580	(17 954.0000)	331 516.9600
M Seeding - USD - Capitalisation	1 915 159.4410	99 627.1090	(472 270.8640)	1 542 515.6860
M Seeding - USD - Distribution	324 868.1040	19 866.5960	(62 213.0000)	282 521.7000
M X1 - USD - Capitalisation	18 258.0000	0.0000	0.0000	18 258.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	109 500.0000	0.0000	(37 500.0000)	72 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	400 638.5180	124 273.3380	(24 139.2820)	500 772.5740
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	235 612.4450	0.0000	(48 277.5240)	187 334.9210
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	12 388.8290	0.0000	0.0000	12 388.8290
M - EUR - Capitalisation	124 960.2020	16 577.5400	(2 500.4520)	139 037.2900
M - EUR - Distribution	112 811.1820	10 500.0000	0.0000	123 311.1820
M - EUR - Hedged - Capitalisation	197 783.5690	1 000.0000	(15 000.0000)	183 783.5690
M - EUR - Hedged - Distribution	180 099.8580	0.0000	(153 538.0000)	26 561.8580
M Seeding - EUR - Capitalisation	211 061.2730	7 949.0400	(87 477.1470)	131 533.1660
M Seeding - EUR - Distribution	9 879.6220	0.0000	0.0000	9 879.6220
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	73 623.1070	0.0000	(15 000.0000)	58 623.1070
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	53 762.1640	0.0000	(978.1960)	52 783.9680
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	39 381.0710	0.0000	(15 000.0000)	24 381.0710

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 099.68	136 003.96	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.6749	6.1561	0.0000
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 289 157.89	10 685 557.50	861 330.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.6742	6.1551	6.3374
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 917 823.67	7 497 724.88	9 505 893.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.7031	6.1802	6.3393
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 852 047.70	3 327 514.03	3 853 450.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.0416	5.0762	5.3657
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	990 721.93	2 229 409.76	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.6374	9.6681	0.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 593.80	105 984.98	604 878.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.6677	9.6836	10.0734
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	413 193.32	546 886.60	219 231.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.3666	7.5994	7.7326
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	535 774.56	1 050 403.71	14 610.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.6521	9.6651	10.0759
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 774 515.98	2 886 765.68	3 530 295.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4082	7.6295	7.7344

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	45 511.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	6.5267
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	766 528.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.0781
R Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 447.80	221 407.50	227 776.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.7480	6.7520	6.8994
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 813 256.67	17 716 164.95	956.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.1371	6.8712	7.0143
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 949 007.09	34 232 269.55	36 130 290.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.1698	6.8995	7.0169
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 154.32	598 201.09	965.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.8721	8.2439	8.3182
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	823 149.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	8.2315
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	988 171.69	1 382 107.30	1 389 214.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.9185	8.2780	8.3205
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	1 719 366
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 044

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - Seeding - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	6 975 783
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 045
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 792.32	0.00	956.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.1446	0.0000	7.0226
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 939.74	77 636.92	78 926.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.1782	6.9106	7.0254
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 036 872.33	4 469 047.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7915	9.5843	0.0000
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 535 592.94	7 496 514.50	17 318 237.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7995	9.5856	9.7381
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 809 535.63	10 537 836.08	2 233 017.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.9036	6.4953	6.6427
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 048 509.92	1 743 858.63	205 670.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.1628	5.2626	5.3821
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 073 067.30	12 494 737.68	20 510 383.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.9371	6.5241	6.6449
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	869 952.37	1 657 656.17	2 636 015.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.0792	5.1026	5.3837

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	71 786.09	118 880.43	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.9318	6.5111	0.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	230 697.75	580 301.37	1 150 257.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.2041	5.2996	5.3876
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 857 745.38	3 894 628.32	1 473 958.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7067	9.7211	10.0818
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 078 208.07	2 300 491.92	2 945 906.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7555	9.7639	10.0848
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	71 304.18	120 963.15	124 938.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7555	9.7639	10.0848
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	792 658.62	1 002 000.90	363 884.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7011	8.0186	8.1047
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	581 689.40	748 486.41	65 023.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.7172	6.6349	6.7062
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 053 928.58	1 926 455.58	1 534 907.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7346	9.7402	10.0859
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	152 322.37	1 754 211.13	1 281 766.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7346	9.7402	10.0859

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	756 306.19	1 699 890.19	1 956 892.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7499	8.0540	8.1073
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 992.79	65 823.32	66 258.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.7565	6.6625	6.7066
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	339 058.24	720 265.56	907 225.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7837	9.7831	10.0889
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	305 287.38	525 964.77	542 402.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7837	9.7832	10.0889
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	143 264.18	387 640.30	397 257.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.8760	9.8433	10.0875

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			71 568 309.55	97.38
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>			71 568 309.55	97.38
EQUITIES/ACTIONS			71 568 309.55	97.38
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		381 004.56	0.52
7 614	BHP GROUP LTD -ADR-	USD	381 004.56	0.52
	BERMUDA/BERMUDES		0.00	0.00
28 000	HANERGY THIN - FV, refer to note 2/voir note 2	HKD	0.00	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		24 668 011.98	33.56
341 600	ALIBABA GROUP	HKD	3 392 111.46	4.62
35 023	BILIBILI INC	HKD	533 605.94	0.73
141 783	JD.COM INC - CL A	HKD	3 587 067.40	4.88
1 454 500	JINXIN FERT GRP - REGISTERED SHS UNITARY	HKD	713 363.01	0.97
288 600	KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	1 873 167.64	2.55
441 758	LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	HKD	1 269 016.01	1.73
225 500	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	4 757 107.99	6.46
2 161 200	MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1 194 870.45	1.63
11 619	PINDUODUO	USD	727 117.02	0.99
430 000	SANDS CHINA LTD	HKD	1 079 122.66	1.47
142 200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4 825 807.00	6.56
26 650	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	715 655.40	0.97
	CHINA/CHINE		38 134 571.07	51.89
47 968	ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT INC	CNY	729 684.82	0.99
508 109	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	2 054 317.67	2.80
135 000	ANJOY FOODS GROUP CO LTD-REG SHS-A-	CNY	2 956 189.79	4.02
29 595	BYD COMPANY LTD -A-	CNY	1 051 766.03	1.43
476 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	2 213 277.91	3.01
598 400	CMOC GROUP LTD-A	CNY	398 305.78	0.54
928 080	EAST MONEY INFO -A-	CNY	2 306 079.84	3.14
131 300	EVE ENERGY CO LTD	CNY	1 566 455.68	2.13
278 005	GUANGDONG HAI GROUP CO LTD -A-	CNY	2 363 245.68	3.22
206 100	INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	958 543.14	1.30
72 754	JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD	CNY	767 845.20	1.04
23 200	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	6 126 223.44	8.34
129 100	LY XINQIAN -- REGISTERED SHS -A-	CNY	1 603 929.12	2.18
207 831	MANGO EXCELLENT MEDIA - REG SHS -A-	CNY	730 660.50	0.99
179 800	NINGBO ORIENT WIRES CABLES CO LTD	CNY	1 768 041.17	2.41
327 500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	1 635 435.81	2.23
172 800	POLY DEVELOP AND HOLDINGS GRP CO-SHS- A	CNY	438 630.94	0.60
38 984	SG MICRO CORP-A	CNY	774 550.23	1.05
54 300	SHANGHAI INTL AIRPORT -A-	CNY	442 446.12	0.60
114 000	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	2 720 603.34	3.70
177 135	WUXI APP TEC CO LTD A	CNY	1 790 795.45	2.44
51 016	XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	344 679.61	0.47
97 451	YN CHUANGXIN -A-	CNY	2 392 863.80	3.26
	FRANCE/FRANCE		191 951.05	0.26
321	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	191 951.05	0.26
	HONG KONG/HONG-KONG		6 062 599.92	8.25
91 200	AIA GROUP LTD	HKD	760 397.40	1.03
244 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND LTD	HKD	960 471.40	1.31
64 100	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	2 201 476.48	3.00

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
221 500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	2 140 254.64	2.91
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		322 829.94	0.44
760	ASML HOLDING NV	EUR	322 829.94	0.44
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 807 341.03	2.46
591	LAM RESEARCH CORP	USD	216 306.00	0.29
17 856	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	894 585.60	1.22
2 517	NVIDIA CORP	USD	305 538.63	0.42
3 460	QUALCOMM INC	USD	390 910.80	0.53
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		0.00	0.00
	EQUITIES/ACTIONS		0.00	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		0.00	0.00
1 560 000	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD - FV, refer to note 2/voir note 2	HKD	0.00	0.00

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						(207 443.72)	(0.28)
USD	25 071.50	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	22 358.89	105.68	0.00
EUR	2 901 283.72	Caceis Bank	17/10/2022	USD	2 910 279.87	(65 513.90)	(0.09)
GBP	165 983.02	Caceis Bank	17/10/2022	USD	191 451.19	(6 115.82)	(0.01)
USD	503 144.55	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	507 057.53	5 959.59	0.01
CHF	5 916 924.55	Caceis Bank	17/10/2022	USD	6 171 125.29	(152 491.08)	(0.20)
USD	899 991.64	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	874 338.85	10 611.81	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 –

TargetNetZero Europe Equity

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 40 712 628.68)	(2)	36 315 927.77
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		59 989.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		38 546.44
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	87 162.51
		36 501 626.55
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		504 905.83
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 914 750.68
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		40 188.27
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	3 044.89
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	5 011.17
		3 467 900.84
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		33 033 725.71

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		35 809 134.14
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 360 798.74
Bank interest/Intérêts bancaires		246.59
		1 361 045.33
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	38 290.61
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	852.00
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		11 852.13
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	58 758.25
		109 752.99
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 251 292.34
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(861 769.50)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	278 914.72
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	618 632.24
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 287 069.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(6 172 398.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		88 123.08
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(4 797 205.87)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(63 640.21)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	2 085 437.65
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		33 033 725.71

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	44 298.4100	61 798.0870	(91 720.0330)	14 376.4640
N - USD - Hedged - Capitalisation	4 487.0800	1 327 078.7420	(1 310 850.0850)	20 715.7370
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	66 460.0000	(66 460.0000)	0.0000
N - EUR - Capitalisation	40 673.3950	51 897.1400	(91 100.5350)	1 470.0000
N - EUR - Distribution	0.0000	114 436.6550	(19 436.6550)	95 000.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	70.7980	0.0000	(70.7980)	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	70.7980	0.0000	(70.7980)	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	5 312.0000	(5 312.0000)	0.0000
I - EUR - Capitalisation	78 998.9870	355 273.2120	(117 237.0000)	317 035.1990
I - EUR - Hedged - Capitalisation	532 767.0800	0.0000	0.0000	532 767.0800
S - EUR - Capitalisation	0.0000	352 667.0000	(348 237.0000)	4 430.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 751 759.8260	0.0000	0.0000	1 751 759.8260
M - EUR - Capitalisation	101 634.1100	72 709.4900	(89 277.9600)	85 065.6400
M - EUR - Distribution	83 922.1510	0.0000	(18 094.0000)	65 828.1510
M X1 - EUR - Capitalisation	108 451.1800	91 989.0000	(117 960.7800)	82 479.4000
M X1 - EUR - Distribution	162 942.5650	18 724.0000	(99 361.9950)	82 304.5700
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	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	175 243.03	618 158.41	707 999.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1896	13.9544	11.1821
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	287 742.16	69 640.42	29 140 642.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8900	15.5202	12.2771
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 442.12	582 404.85	4 170 609.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5457	14.3191	11.4228

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 147 678.06	0.00	25 176.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0808	0.0000	10.9995
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 042.60	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	14.7264	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 043.30	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	14.7364	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	59 894 197
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 152
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 985 538.88	1 133 046.76	1 106 795.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5713	14.3425	11.4369
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 468 227.75	6 310 010.54	14 416 146.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2638	11.8438	9.5681
I - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	1 503 104 531
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 165
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 457.10	0.00	25 109 826.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9700	0.0000	11.7688
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 087 942.91	20 818 215.06	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3256	11.8842	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 057 443.38	1 443 723.26	3 127 330.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4309	14.2051	11.3472
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	745 113.42	1 104 328.57	1 842 269.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3191	13.1590	10.6517
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 034 442.02	1 551 045.28	2 568 451.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5418	14.3018	11.3930
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	935 112.43	2 153 983.76	4 191 039.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3616	13.2193	10.6802
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 015.75	27 249.17	198 681.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9861	14.7345	11.7434

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			36 315 927.77	109.94
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>			36 315 927.77	109.94
EQUITIES/ACTIONS			36 315 927.77	109.94
	AUSTRIA/AUTRICHE		18 745.92	0.06
828	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	18 745.92	0.06
	BELGIUM/BELGIQUE		362 721.66	1.10
4 080	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	190 719.60	0.58
1 026	GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	EUR	73 748.88	0.22
923	KBC GROUPE SA	EUR	44 913.18	0.14
750	UCB	EUR	53 340.00	0.16
	DENMARK/DANEMARK		1 608 519.25	4.87
1 059	CARLSBERG AS -B-	DKK	127 300.19	0.39
555	CHRISTIAN HANSEN	DKK	27 975.98	0.08
213	COLOPLAST -B-	DKK	22 223.99	0.07
3 003	DANSKE BANK	DKK	38 303.60	0.12
1 047	DEMANT A/S	DKK	26 606.41	0.08
1 135	DSV A/S	DKK	136 771.82	0.41
389	GENMAB AS	DKK	128 751.99	0.39
8 242	NOVO NORDISK	DKK	843 991.80	2.55
839	ORSTED	DKK	68 548.98	0.21
552	PANDORA	DKK	26 659.21	0.08
3 950	TRYG A/S	DKK	83 351.38	0.25
4 097	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	78 033.90	0.24
	FINLAND/FINLANDE		1 002 085.08	3.03
792	ELISA CORPORATION -A-	EUR	36 709.20	0.11
1 198	KESKO CORP	EUR	22 935.71	0.07
1 543	NESTE	EUR	69 126.40	0.21
32 288	NOKIA OYJ	EUR	142 729.10	0.43
19 726	NORDEA BANK	SEK	173 587.86	0.53
2 455	SAMPO OYJ -A-	EUR	107 430.80	0.33
12 377	STORA ENSO -R-	EUR	162 014.93	0.49
8 826	UPM KYMMENE CORP	EUR	287 551.08	0.86
	FRANCE/FRANCE		5 961 627.05	18.05
290	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	34 510.00	0.10
3 343	AIR LIQUIDE SA	EUR	393 003.08	1.19
2 006	ALSTOM SA	EUR	33 590.47	0.10
11 612	AXA SA	EUR	260 979.70	0.79
414	BIOMERIEUX SA	EUR	33 699.60	0.10
3 960	BNP PARIBAS SA	EUR	172 675.80	0.52
33 481	BOLLORE --- ACT	EUR	158 097.28	0.48
4 014	BUREAU VERITAS SA	EUR	92 241.72	0.28
1 061	CAPGEMINI SE	EUR	175 595.50	0.53
2 492	CARREFOUR SA	EUR	35 423.78	0.11
703	COVIVIO SA	EUR	34 812.56	0.11
1 883	DASSAULT SYST.	EUR	67 289.01	0.20
1 479	EDENRED SA	EUR	70 045.44	0.21
2 306	EDF SA	EUR	27 418.34	0.08
937	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	131 507.95	0.40
412	GECINA	EUR	33 145.40	0.10
126	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	153 342.00	0.46

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
516	IPSEN	EUR	48 968.40	0.15
362	KERING	EUR	165 995.10	0.50
1 399	KLEPIERRE SA	EUR	25 042.10	0.08
1 387	LEGRAND SA	EUR	92 457.42	0.28
1 137	L'OREAL SA	EUR	375 494.25	1.14
1 308	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	798 403.20	2.42
13 716	ORANGE	EUR	126 845.57	0.38
1 429	PERNOD RICARD SA	EUR	269 866.65	0.82
1 214	PUBLICIS GROUPE	EUR	59 364.60	0.18
1 037	RENAULT SA	EUR	29 004.89	0.09
639	SAFRAN SA	EUR	60 072.39	0.18
5 824	SANOFI	EUR	456 601.60	1.38
122	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	38 686.20	0.12
1 848	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	216 105.12	0.65
4 524	SODEXO SA	EUR	349 071.84	1.06
451	TELEPERFORMANCE SE	EUR	117 665.90	0.36
8 416	TOTAL SA	EUR	406 282.40	1.23
624	UNIBAIL RODAMCO	EUR	26 760.24	0.08
2 297	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	45 273.87	0.14
3 443	VINCI SA	EUR	286 354.31	0.87
4 691	VIVENDI SA	EUR	37 396.65	0.11
554	WORLDFLINE SA	EUR	22 536.72	0.07
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 411 693.95	13.36
537	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	63 838.56	0.19
2 223	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	359 681.40	1.09
11 639	BASF SE REG SHS	EUR	460 904.40	1.41
4 107	BAYER AG REG SHS	EUR	194 733.41	0.59
472	BEIERSDORF AG	EUR	47 648.40	0.14
3 207	BMW AG	EUR	224 457.93	0.68
1 550	BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	EUR	103 695.00	0.31
779	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	48 594.02	0.15
8 222	COMMERZBK	EUR	60 365.92	0.18
5 516	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	288 762.60	0.87
1 332	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	31 102.20	0.09
1 188	DELIVERY HERO	EUR	45 072.72	0.14
6 667	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	50 975.88	0.15
13 081	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	407 015.32	1.24
16 810	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	294 040.52	0.89
14 785	E.ON SE	EUR	116 742.36	0.35
1 028	FRESENIUS SE	EUR	22 564.60	0.07
351	HANNOVER RUECK SE	EUR	54 124.20	0.16
976	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	39 869.60	0.12
585	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	34 105.50	0.10
865	HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	52 782.30	0.16
4 581	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	104 034.51	0.31
400	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	17 752.00	0.05
317	MERCK KGAA	EUR	52 875.60	0.16
669	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	165 577.50	0.50
685	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	39 839.60	0.12
1 309	RWE AG	EUR	49 467.11	0.15
4 690	SAP AG	EUR	394 522.80	1.20
65	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	23 211.50	0.07
801	SCOUT24	EUR	41 427.72	0.13
3 029	SIEMENS AG REG	EUR	306 534.80	0.93
1 739	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	19 798.52	0.06
1 025	SYMRISE AG	EUR	102 961.25	0.31
20 095	TELEFONICA NAMEN AKT	EUR	41 656.94	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
990	VONOVIA SE	EUR	21 987.90	0.07
1 432	ZALANDO SE	EUR	28 969.36	0.09
	IRELAND/IRLANDE		257 577.30	0.78
2 900	CRH PLC	EUR	95 903.00	0.29
457	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	51 641.00	0.16
397	KERRY GROUP -A-	EUR	36 206.40	0.11
1 002	KINGSPAN GROUP	EUR	46 432.68	0.14
934	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	27 394.22	0.08
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		38 460.44	0.12
3 108	ENTAIN PLC	GBP	38 460.44	0.12
	ITALY/ITALIE		590 637.15	1.79
4 162	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	58 351.24	0.19
2 542	ATLANTIA SPA	EUR	57 474.62	0.17
63 678	ENEL SPA	EUR	268 975.87	0.82
3 636	FINCOBANK	EUR	46 304.46	0.14
4 067	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	36 480.99	0.11
2 590	MEDIOBANCA	EUR	20 875.40	0.06
4 518	NEXI SPA	EUR	37 689.16	0.11
795	RECORDATI SPA	EUR	29 963.55	0.09
3 301	UNICREDIT SPA REGS	EUR	34 521.86	0.10
	JERSEY/JERSEY		271 641.71	0.82
39 770	GLENCORE PLC	GBP	216 682.16	0.65
6 431	WPP PLC	GBP	54 959.55	0.17
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		43 509.13	0.13
367	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	22 431.04	0.07
1 589	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	21 078.09	0.06
	NORWAY/NORVÈGE		398 010.11	1.20
1 837	AKER BP SHS	NOK	53 791.04	0.16
6 838	DNB BK ASA	NOK	110 715.97	0.33
2 196	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	38 466.77	0.12
3 477	MOWI ASA	NOK	45 109.32	0.14
4 812	NORSK HYDRO ASA	NOK	26 522.23	0.08
8 929	ORKLA ASA	NOK	66 242.97	0.19
735	SALMAR	NOK	25 281.44	0.08
3 415	TELENOR ASA	NOK	31 880.37	0.10
	PORTUGAL/PORTUGAL		244 812.72	0.74
55 138	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	244 812.72	0.74
	SPAIN/ESPAGNE		1 529 480.09	4.63
239	ACCIONA SA	EUR	43 163.40	0.13
2 172	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	104 060.52	0.32
35 660	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	164 767.03	0.50
104 157	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	249 716.41	0.75
21 846	CAIXABANK SA	EUR	72 332.11	0.22
1 346	CELLNEX TELECOM SA	EUR	42 789.34	0.13
13 028	ENDESA	EUR	200 891.76	0.61
4 218	FERROVIAL SA	EUR	98 659.02	0.30
1 879	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	33 681.08	0.10
33 962	IBERDROLA SA	EUR	325 423.88	0.98
3 205	INDITEX	EUR	68 202.40	0.21
37 261	TELEFONICA SA	EUR	125 793.14	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SWEDEN/SUÈDE		1 999 132.11	6.05
16 104	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	155 238.55	0.47
15 708	ATLAS COPCO AB -B-	SEK	134 747.54	0.41
2 254	BIOVITRUM AB	SEK	44 699.97	0.14
4 764	EMBRACER GRP --- REGISTERED SHS	SEK	29 118.65	0.09
4 105	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	60 470.65	0.18
1 722	EPIROC REGISTERED SHS -B-	SEK	22 333.50	0.07
853	EQT AB	SEK	17 190.79	0.05
1 655	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	33 612.56	0.10
752	EVOLUTION AB	SEK	61 340.61	0.19
1 755	GETINGE INDUSTRIER -B- FREE	SEK	30 945.95	0.09
3 200	HENNES AND MAURITZ AB	SEK	30 452.78	0.09
2 728	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	26 272.15	0.08
673	HOLMEN -REGISTERED SHS	SEK	26 278.30	0.08
48 275	HUSQVARNA -B-	SEK	275 751.84	0.83
2 527	INDUSTRIVAERDEN AB -A- FREE	SEK	52 461.58	0.16
7 774	INVESTOR --- REGISTERED SHS -A-	SEK	122 670.40	0.37
7 769	INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	SEK	116 896.06	0.35
1 251	LUNDBERGFOERETAGEN -B- FREE	SEK	46 534.28	0.14
6 248	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	61 378.58	0.19
18 769	SKANSKA -B- FREE	SEK	240 835.15	0.73
15 168	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	127 827.16	0.39
4 972	SWEDBANK -A-	SEK	67 159.83	0.20
19 385	TELEFON ERICSSON	SEK	116 773.78	0.35
2 388	TELE2 AB	SEK	21 086.77	0.06
18 509	TELIA COMPANY AB	SEK	54 531.12	0.17
5 025	VOLVO CAR AB	SEK	22 523.56	0.07
	SWITZERLAND/SUISSE		5 970 463.10	18.07
1 365	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	82 307.72	0.25
38	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	73 658.99	0.22
6	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	59 489.73	0.18
1	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	CHF	102 053.52	0.31
2 773	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	271 145.45	0.82
1 449	COCA COLA HBC NAMEN	GBP	31 271.72	0.09
4 782	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	19 719.18	0.06
56	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	174 411.95	0.53
2 571	HOLCIM LTD	CHF	109 271.50	0.33
764	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	34 467.95	0.10
148	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	31 006.02	0.09
451	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	21 492.90	0.07
268	LONZA GROUP (CHF)	CHF	135 167.39	0.41
13 674	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 518 576.98	4.60
10 891	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	853 139.63	2.58
108	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	90 123.21	0.27
71	ROCHE HOLDING AG	CHF	28 556.11	0.09
3 480	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 167 398.88	3.53
49	SGS SA REG SHS	CHF	107 991.08	0.33
810	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	168 602.99	0.51
338	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	77 120.93	0.23
263	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	25 050.74	0.08
497	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	40 720.80	0.12
1 305	SWISS RE REGS	CHF	99 018.67	0.30
189	SWISSCOM SHS NOM	CHF	90 854.08	0.28
14 335	UBS GROUP SA	CHF	215 203.41	0.65
150	VAT GROUP SA	CHF	31 705.04	0.10
759	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	310 936.53	0.94

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 178 004.03	9.62
3 589	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	33 119.29	0.10
87	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	113 256.60	0.34
28 501	AEGON NV	EUR	116 911.10	0.35
1 897	AERCAP HOLDINGS	USD	81 968.06	0.25
321	AIRBUS SE	EUR	28 533.69	0.09
595	AKZO NOBEL NV	EUR	34 700.40	0.11
245	ARGENX SE	EUR	90 282.50	0.27
249	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	58 203.75	0.18
1 874	ASML HOLDING NV	EUR	812 566.40	2.45
6 445	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	74 955.35	0.23
4 094	DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	37 304.53	0.11
1 674	DSM KONINKLIJKE	EUR	196 611.30	0.60
899	EXOR REG	EUR	55 827.90	0.17
443	FERRARI NV	EUR	84 923.10	0.26
511	HEINEKEN HOLDING	EUR	36 025.50	0.11
962	HEINEKEN NV	EUR	86 445.32	0.26
13 766	ING GROUP NV	EUR	121 939.23	0.37
3 648	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	95 340.48	0.29
36 616	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	101 499.55	0.31
1 771	NN GROUP NV	EUR	70 786.87	0.21
3 390	PROSUS NV	EUR	182 958.30	0.55
1 287	QIAGEN REGD EUR	EUR	55 315.26	0.17
1 223	RANDSTAD BR	EUR	54 521.34	0.17
10 819	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	132 770.77	0.40
4 812	STMICROELECTRONICS	EUR	155 187.00	0.47
1 124	STMICROELECTRONICS NV	EUR	36 243.38	0.11
3 324	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	64 239.62	0.19
1 657	WOLTERS KLUWER NV	EUR	165 567.44	0.50
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		8 428 806.97	25.52
76 483	ABRDN PLC	GBP	121 225.90	0.37
6 160	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	192 008.66	0.58
2 032	ASHTAD GROUP	GBP	94 607.47	0.29
7 699	ASTRAZENECA PLC	GBP	872 366.18	2.65
5 831	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	34 217.92	0.10
29 782	AVIVA PLC	GBP	131 738.51	0.40
50 899	BARCLAYS PLC	GBP	83 691.04	0.25
35 434	BP PLC	GBP	174 868.56	0.53
19 949	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	79 718.71	0.24
28 827	BT GROUP PLC	GBP	39 860.48	0.12
2 929	BURBERRY GROUP PLC	GBP	60 342.21	0.18
1 774	COCA-COLA EUROPEAN	USD	77 178.46	0.23
7 452	COMPASS GROUP	GBP	153 268.69	0.46
325	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	23 871.35	0.07
13 012	DIAGEO PLC	GBP	563 047.74	1.71
6 134	EXPERIAN GROUP	GBP	185 991.04	0.56
17 311	GSK --- REGISTERED SHS	GBP	257 574.11	0.78
20 716	HALEON PLC REGISTERED SHARE	GBP	65 917.76	0.20
99 358	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	529 056.44	1.61
13 294	INFORMA PLC	GBP	78 649.10	0.24
1 540	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	76 666.59	0.23
943	INTERTEK GROUP PLC	GBP	39 832.51	0.12
17 689	J SAINSBURY PLC	GBP	35 132.10	0.11
61 304	KINGFISHER PLC	GBP	153 958.55	0.47
6 872	LAND SEC R.E.I.T	GBP	40 859.28	0.12
64 292	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	158 605.49	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
350 516	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	165 312.86	0.50
1 449	LSE GROUP	GBP	125 945.44	0.38
22 096	M AND G REGISTERED SHS	GBP	41 933.56	0.13
52 400	MELROSE INDUSTRIES PLC-ORDSHR 0.5	GBP	61 021.88	0.18
11 076	MONDI PLC	GBP	175 933.73	0.53
11 956	NATIONAL GRID PLC	GBP	126 834.96	0.38
30 721	NATWEST GROUP PLC	GBP	79 077.87	0.24
776	NEXT PLC	GBP	42 451.87	0.13
7 209	PEARSON PLC	GBP	71 202.84	0.22
9 485	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC - REG SHS	GBP	56 935.94	0.17
3 989	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	271 630.17	0.82
11 143	RELX PLC	GBP	279 590.77	0.85
8 956	RIO TINTO PLC	GBP	499 641.93	1.52
29 396	ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	23 309.80	0.07
4 704	SAGE GROUP	GBP	37 370.43	0.11
16 735	SCHRODERS PLC	GBP	74 235.82	0.22
6 603	SEGRO (REIT)	GBP	56 655.18	0.17
23 869	SHELL PLC	GBP	611 003.98	1.86
12 726	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	218 963.76	0.66
12 468	SSE PLC	GBP	217 010.82	0.66
10 365	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	66 942.59	0.20
29 989	TESCO --- REGISTERED SHS	GBP	70 666.88	0.21
9 372	UNILEVER	GBP	423 854.47	1.29
187 620	VODAFONE GROUP PLC	GBP	216 182.02	0.65
7 294	3I GROUP PLC	GBP	90 842.55	0.27
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		0.00	0.00
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		0.00	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		0.00	0.00
3 390	PROSUS NV RTS	EUR	0.00	0.00

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
						87 162.51	0.26
EUR	118 196.13	Nomura	04/10/2022	USD	119 090.00	(3 367.69)	(0.01)
EUR	332 737.20	Citibank	04/10/2022	NOK	3 326 064.00	21 176.71	0.06
EUR	6 093 117.77	Citibank	04/10/2022	GBP	5 273 644.00	83 951.85	0.26
EUR	4 006 854.25	Citibank	04/10/2022	CHF	3 928 021.00	(67 011.13)	(0.20)
EUR	1 107 575.06	Goldman Sachs	04/10/2022	DKK	8 237 741.00	(325.74)	0.00
EUR	1 534 722.14	Citibank	04/10/2022	SEK	16 421 200.00	24 261.45	0.07
EUR	320 704.54	Caceis Bank	17/10/2022	USD	313 385.53	1 093.87	0.00
USD	597 656.22	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	595 292.04	14 238.28	0.04
EUR	3 140.97	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	2 766.43	(9.38)	0.00
GBP	26 491.12	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	30 493.10	(325.64)	0.00
EUR	1 035 146.97	Citibank	02/11/2022	DKK	7 697 829.00	(180.52)	0.00
EUR	276 642.20	UBS	02/11/2022	NOK	2 912 574.00	4 310.78	0.01
EUR	3 904 577.57	Citibank	02/11/2022	CHF	3 739 968.00	23 547.20	0.07
EUR	112 580.10	Nomura	02/11/2022	USD	110 802.00	(299.58)	0.00
EUR	1 386 517.42	Citibank	02/11/2022	SEK	15 136 809.00	(4 822.26)	(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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
EUR	5 697 772.64	Citibank	02/11/2022	GBP	5 015 147.00	(9 075.69)	(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 – Europe All Cap Leaders

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 14 996 211.37)	(2)	12 066 630.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		6 505.13
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	15 658.79
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		22 375.83
		12 111 170.58
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		923.16
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 518.13
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	3 120.09
		13 561.38
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		12 097 609.20

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		28 311 843.16
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	343 626.64
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 748.50
Bank interest/Intérêts bancaires		161.81
		347 536.95
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	169 707.54
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	4 499.73
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 296.78
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	56 723.77
		232 227.82
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		115 309.13
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	65 864.18
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	102 680.56
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	143 233.90
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		427 087.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 197 049.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	2 425.70
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(3 767 535.91)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(48 148.10)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(12 398 549.95)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		12 097 609.20

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	6 176.6140	600.0000	(2 581.7380)	4 194.8760
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 200.2230	0.0000	(145.4320)	6 054.7910
N - EUR - Capitalisation	92 012.0220	0.0000	(64 419.8370)	27 592.1850
M - USD - Capitalisation	15 000.0000	0.0000	0.0000	15 000.0000
M - EUR - Capitalisation	51 886.5340	4 616.9430	(17 395.8170)	39 107.6600
M - EUR - Distribution	9 180.2473	2 037.6669	(3 627.0002)	7 590.9140
M X1 - EUR - Capitalisation	14 720.2140	487.4730	(2 538.7810)	12 668.9060
M X1 - EUR - Distribution	31 384.0960	0.0000	(20 005.8710)	11 378.2250

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	398 576.56	752 675.94	1 374 556.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.0151	121.8590	97.2995
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	617 539.77	784 126.63	660 921.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.9919	126.4675	98.8664
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 795 857.92	11 838 458.56	10 467 552.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.3279	128.6621	101.7095
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 046 886.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	100.3630
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 244 124.67	1 872 425.08	2 000 703.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	82.9416	124.8283	100.0352

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 908 307.15	6 596 724.02	6 527 479.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.9371	127.1375	100.6954
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	719 702.33	1 113 051.98	4 125 133.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	94.8110	121.2442	96.3231
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 290 182.94	1 895 120.57	4 460 682.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.8385	128.7427	101.3265
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 084 646.02	3 823 606.46	9 496 283.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.3265	121.8326	96.7539

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		12 066 630.83	99.74
	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		12 066 630.83	99.74
	EQUITIES/ACTIONS		12 066 630.83	99.74
	BELGIUM/BELGIQUE		594 078.00	4.91
15 385	AZELIS GROUP NV	EUR	350 778.00	2.90
5 000	KBC GROUPE SA	EUR	243 300.00	2.01
	DENMARK/DANEMARK		450 100.54	3.72
4 000	NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	DKK	194 097.20	1.60
2 500	NOVO NORDISK	DKK	256 003.34	2.12
	FRANCE/FRANCE		4 762 750.13	39.36
1 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	117 560.00	0.97
9 418	ALSTOM SA	EUR	157 704.41	1.30
8 000	ANTIN INF PARTN --- SHS	EUR	171 040.00	1.41
7 000	AXA SA	EUR	157 325.00	1.30
3 500	BIOMERIEUX SA	EUR	284 900.00	2.36
5 000	BNP PARIBAS SA	EUR	218 025.00	1.80
2 115	CAPGEMINI SE	EUR	350 032.50	2.89
3 200	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	118 560.00	0.98
8 200	DASSAULT SYST.	EUR	293 027.00	2.42
4 000	EDENRED SA	EUR	189 440.00	1.57
14 000	ELIS SA	EUR	145 460.00	1.20
1 700	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	192 610.00	1.59
200	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	243 400.00	2.01
800	L'OREAL SA	EUR	264 200.00	2.18
420	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	256 368.00	2.12
2 000	NEXANS SA	EUR	183 800.00	1.52
5 000	PUBLICIS GROUPE	EUR	244 500.00	2.02
7 000	REXEL SA	EUR	108 360.00	0.90
1 963	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	229 553.22	1.90
5 000	SPIE SA	EUR	107 900.00	0.89
1 150	TELEPERFORMANCE SE	EUR	300 035.00	2.48
1 000	VINCI SA	EUR	83 170.00	0.69
8 500	WORLDLINE SA	EUR	345 780.00	2.86
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 452 819.55	12.01
5 480	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	341 842.40	2.82
10 000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	174 920.00	1.45
5 000	HELLOFRESH SE	EUR	108 750.00	0.90
1 000	MERCK KGAA	EUR	166 800.00	1.38
2 800	SAP AG	EUR	235 536.00	1.94
4 500	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	199 260.00	1.65
2 247	SYMRISE AG	EUR	225 711.15	1.87
	IRELAND/IRLANDE		850 243.26	7.03
3 365	KERRY GROUP -A-	EUR	306 888.00	2.54
5 029	KINGSPAN GROUP	EUR	233 043.86	1.93
10 580	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	310 311.40	2.56
	ITALY/ITALIE		562 994.00	4.65
6 000	MONCLER SPA	EUR	254 340.00	2.10
37 000	NEXI SPA	EUR	308 654.00	2.55

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SWEDEN/SUÈDE		115 566.63	0.96
12 000	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	115 566.63	0.96
	SWITZERLAND/SUISSE		1 017 079.03	8.41
2 300	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	224 895.25	1.86
800	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	268 367.56	2.22
14 615	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	305 881.25	2.53
1 047	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	217 934.97	1.80
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 180 805.00	9.76
450	ASML HOLDING NV	EUR	195 120.00	1.61
2 800	BESI -REGISTERED SHS	EUR	124 852.00	1.03
2 400	DSM KONINKLIJKE	EUR	281 880.00	2.33
7 400	QIAGEN REGD EUR	EUR	318 052.00	2.63
13 500	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	260 901.00	2.16
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 080 194.69	8.93
77 758	BT GROUP PLC	GBP	107 519.75	0.89
16 436	COMPASS GROUP	GBP	338 046.72	2.80
3 500	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	257 076.12	2.13
16 313	TATE & LYLE PLC NPV	GBP	126 399.73	1.04
5 467	UNILEVER	EUR	247 217.74	2.04
87	UNILEVER	GBP	3 934.63	0.03

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
						15 658.79	0.13
USD	690 761.65	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	688 186.79	16 298.77	0.14
EUR	88 482.24	Caceis Bank	17/10/2022	USD	87 385.55	(639.98)	(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 – Europe High Conviction

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 561 480 995.22)	(2)	547 006 500.02
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		16 216 112.80
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 069.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		117 285.78
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	709 483.05
		564 051 450.65
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		488 747.59
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	452 730.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	151 242.00
		1 092 720.52
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		562 958 730.13

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 182 732 494.94
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	15 998 804.65
Bank interest/Intérêts bancaires		5 639.67
		16 004 444.32
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	6 747 331.31
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 045 520.85
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		83 366.77
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	2 601 929.06
		10 478 147.99
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		5 526 296.33
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	103 684 636.51
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 584 336.63)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	13 959 057.00
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		121 585 653.21
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(306 469 682.91)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(922 704.75)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(185 806 734.45)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(515 294.16)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(433 451 736.20)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		562 958 730.13

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	644 463.6140	66 091.1140	(135 923.1080)	574 631.6200
P - CHF - Hedged - Capitalisation	369 211.6380	13 951.0630	(191 266.0050)	191 896.6960
P - EUR - Capitalisation	6 757 119.3650	162 844.3530	(1 543 813.9180)	5 376 149.8000
P - EUR - Distribution	1 232 938.6440	12 231.2520	(400 461.9770)	844 707.9190
P - GBP - Hedged - Capitalisation	13 195.0000	0.0000	(9 700.0000)	3 495.0000
R - CHF - Hedged - Distribution	2 870.0000	0.0000	0.0000	2 870.0000
R - EUR - Capitalisation	333 179.9010	15 203.2650	(57 422.1060)	290 961.0600
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 254 839.6960	528 497.8930	(2 361 955.9970)	421 381.5920
N - CHF - Hedged - Capitalisation	521 243.9360	120 743.7400	(265 314.5420)	376 673.1340
N - EUR - Capitalisation	18 531 084.0850	2 147 803.5990	(8 181 857.5020)	12 497 030.1820
N - EUR - Distribution	2 083 532.2240	92 831.6700	(1 117 429.7020)	1 058 934.1920
N - GBP - Hedged - Distribution	76 984.4770	0.0000	(27 573.4270)	49 411.0500
I - CHF - Hedged - Capitalisation	27 219.0460	12 569.9640	(10 904.0000)	28 885.0100
I - EUR - Capitalisation	825 874.1770	354 511.0000	(690 442.8770)	489 942.3000
I X1 - EUR - Capitalisation	3 536 741.3310	0.0000	(3 536 741.3310)	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	386 100.0000	0.0000	(276 100.0000)	110 000.0000
S - EUR - Capitalisation	618 220.5590	301 023.0000	(751 827.0000)	167 416.5590
M - USD - Hedged - Capitalisation	975 165.0770	113 360.7190	(478 944.6660)	609 581.1300
M - USD - Hedged - Distribution	77 952.6410	36 336.0730	(95 265.0860)	19 023.6280
M - CHF - Hedged - Capitalisation	978 560.1670	234 422.0940	(473 986.7750)	738 995.4860
M - CHF - Hedged - Distribution	87 995.3470	80 108.8590	(53 464.7560)	114 639.4500
M - EUR - Capitalisation	17 517 798.8340	1 649 328.9740	(7 898 692.4740)	11 268 435.3340
M - EUR - Distribution	3 571 346.6090	433 529.6850	(2 066 474.8550)	1 938 401.4390
M X1 - EUR - Capitalisation	1 606 227.7100	160 446.8470	(1 058 595.7170)	708 078.8400
M X1 - EUR - Distribution	677 596.7500	392 946.3380	(663 053.7280)	407 489.3600
M - GBP - Hedged - Capitalisation	41 262.0990	10 035.1450	(11 410.0000)	39 887.2440

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 766 010.70	13 835 116.83	7 689 449.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.9953	21.4676	17.5568
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 290 615.63	5 698 063.68	5 671 124.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9367	15.4331	12.7836

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	74 070 253.54	120 157 498.43	106 501 582.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7776	17.7824	14.6824
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 556 921.36	19 887 875.59	23 961 105.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4977	16.1305	13.3185
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 487.53	273 269.98	183 918.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1624	20.7101	17.0374
R - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 510.08	42 370.11	46 473.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3276	14.7631	12.3272
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 696 242.21	5 506 756.45	4 505 413.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7036	16.5279	13.7563
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 607 382.50	50 973 639.95	34 436 709.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0534	22.6063	18.3316
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 770 885.03	8 463 510.83	4 828 022.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6658	16.2371	13.3359
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	193 786 357.20	367 740 860.34	242 244 635.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5066	19.8445	16.2465
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 558 414.66	39 384 076.40	29 587 449.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6925	18.9026	15.4752

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	801 236.63	1 594 527.23	1 904 168.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2157	20.7123	16.8949
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	364 817.98	440 532.25	3 435 050.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6300	16.1847	13.2874
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 585 929.80	16 357 938.47	16 502 161.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4833	19.8068	16.2090
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	58 742 270.76	69 473 100.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	16.6092	13.5569
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 722 485.49	7 706 398.01	3 370 627.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6590	19.9596	16.2754
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 983 454.13	13 972 701.29	12 733 718.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.8205	22.6015	18.3377
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 949 227.25	21 976 321.43	15 029 337.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9619	22.5360	18.3065
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	334 708.53	1 727 015.86	810 744.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5944	22.1547	17.9969
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 254 701.92	15 737 783.00	16 403 534.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5234	16.0826	13.2322

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 408 722.59	1 393 902.14	1 059 255.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2883	15.8406	13.0330
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	163 144 219.67	325 140 447.53	261 601 446.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4780	18.5606	15.2219
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 511 958.29	58 110 268.04	47 312 446.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6454	16.2712	13.3443
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 318 343.41	29 866 235.24	36 979 979.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5723	18.5940	15.1786
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 231 443.53	11 189 191.34	10 583 033.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8382	16.5131	13.4800
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	673 660.27	886 958.90	828 595.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8891	21.4957	17.5645

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		547 006 500.02	97.17
	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>		547 006 500.02	97.17
	EQUITIES/ACTIONS		547 006 500.02	97.17
	BELGIUM/BELGIQUE		23 956 085.00	4.26
253 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	11 826 485.00	2.10
532 000	AZELIS GROUP NV	EUR	12 129 600.00	2.16
	FRANCE/FRANCE		126 832 025.00	22.54
133 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	15 635 480.00	2.78
579 000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	13 406 745.00	2.38
406 000	DASSAULT SYST.	EUR	14 508 410.00	2.58
834 000	ELIS SA	EUR	8 665 260.00	1.54
23 200	KERING	EUR	10 638 360.00	1.89
51 000	L'OREAL SA	EUR	16 842 750.00	2.99
29 800	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	18 189 920.00	3.23
133 000	SEB SA	EUR	8 605 100.00	1.53
500 000	WORLDLINE SA	EUR	20 340 000.00	3.62
	GERMANY/ALLEMAGNE		79 272 560.00	14.08
164 000	BEIERSDORF AG	EUR	16 555 800.00	2.94
285 000	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	17 778 300.00	3.15
612 000	FRESENIUS SE	EUR	13 433 400.00	2.39
208 000	SAP AG	EUR	17 496 960.00	3.11
1 103 000	SYNLAB AG	EUR	14 008 100.00	2.49
	ITALY/ITALIE		7 791 190.00	1.38
517 000	DE LONGHI SPA	EUR	7 791 190.00	1.38
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		57 981 905.31	10.30
3 761 000	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	13 118 073.15	2.33
215 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	13 140 800.00	2.34
4 072 000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	12 628 778.37	2.24
784 000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	9 248 642.11	1.64
716 000	SUSE SA	EUR	9 845 611.68	1.75
	MALTA/MALTE		12 229 869.43	2.17
1 587 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	12 229 869.43	2.17
	NORWAY/NORVÈGE		8 633 787.64	1.53
1 418 000	ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	NOK	8 633 787.64	1.53
	SPAIN/ESPAGNE		16 624 770.00	2.95
347 000	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	16 624 770.00	2.95
	SWEDEN/SUÈDE		15 475 994.90	2.75
762 000	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	15 475 994.90	2.75
	SWITZERLAND/SUISSE		65 034 411.95	11.55
105 600	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	16 937 398.88	3.01
8 000	SGS SA REG SHS	CHF	17 631 196.85	3.13
941 000	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	19 694 440.99	3.50
154 000	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	10 771 375.23	1.91
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		46 039 960.00	8.18
10 000	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	13 018 000.00	2.31
231 000	HEINEKEN HOLDING	EUR	16 285 500.00	2.89

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
559 000	JDE PEET S BV	EUR	16 736 460.00	2.98
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		87 133 940.79	15.48
562 000	BUNZL PLC	GBP	17 674 567.00	3.14
358 000	COCA-COLA EUROPEAN	EUR	15 859 400.00	2.82
219 000	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	16 085 619.87	2.86
226 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	15 389 425.71	2.73
2 541 000	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	9 140 766.86	1.62
495 000	WHITBREAD	GBP	12 984 161.35	2.31

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*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
						EUR	
						709 483.05	0.13
EUR	4 527 320.25	Caceis Bank	17/10/2022	USD	4 465 955.76	(27 386.20)	0.00
CHF	20 319 754.39	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	21 122 839.50	(43 161.95)	(0.01)
USD	33 103 898.61	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	32 971 953.03	789 646.90	0.14
GBP	1 741 922.56	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	2 005 129.10	(21 468.84)	0.00
EUR	240 899.18	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	211 761.78	(250.13)	0.00
EUR	2 287 808.31	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	2 193 662.82	12 103.27	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 Small & Mid Leaders

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 216 388 682.13)	(2)	165 060 132.90
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 650 481.53
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		840 387.88
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		65 403.04
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	59 098.28
		168 675 503.63
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		35.70
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		523 066.41
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	204 253.77
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	49 123.69
		776 479.57
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		167 899 024.06

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		526 504 045.26
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 978 778.69
Bank interest/Intérêts bancaires		1 810.60
		2 980 589.29
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 952 538.00
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	982 181.30
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		22 223.72
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 049 684.27
		5 006 627.29
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(2 026 038.00)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(26 489 029.45)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	580 711.20
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	870 647.61
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(27 063 708.64)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(83 325 820.48)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(63 162.19)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(110 452 691.31)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(135 845.31)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(248 016 484.58)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		167 899 024.06

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	60 009.9140	0.0000	(28 367.1470)	31 642.7670
P - EUR - Capitalisation	1 487 709.5720	2 018.0960	(101 571.1090)	1 388 156.5590
P - EUR - Distribution	28 839.4830	2 175.9390	(5 434.3450)	25 581.0770
R - EUR - Capitalisation	2 803.6150	78.3150	(543.1490)	2 338.7810
N - EUR - Capitalisation	912 570.7380	46 388.7410	(658 593.3330)	300 366.1460
N - EUR - Distribution	111 255.5360	0.0000	(38 696.5360)	72 559.0000
I - EUR - Capitalisation	293 272.6280	13 499.0000	(291 888.1170)	14 883.5110
I X9 - EUR - Capitalisation	75 751.9020	0.0000	(71 640.0000)	4 111.9020
S - EUR - Capitalisation	556 843.8470	0.0000	(556 843.8470)	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	313 454.5900	49 370.1880	(233 338.3400)	129 486.4380
M - EUR - Capitalisation	1 684 424.8660	156 463.0690	(1 167 574.6330)	673 313.3020
M - EUR - Distribution	249 102.3160	9 811.0650	(173 393.4800)	85 519.9010
M X1 - EUR - Capitalisation	173 382.4860	29 963.3670	(158 533.3420)	44 812.5110
M X1 - EUR - Distribution	104 121.3740	25 794.9880	(92 439.8260)	37 476.5360

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	433 868.73	1 131 840.46	865 658.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7115	18.8609	15.3303
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	83 061 036.83	125 473 930.63	105 730 509.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	59.8355	84.3403	69.2964
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 511 643.09	2 402 117.99	1 981 813.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	59.0922	83.2927	68.4356
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	127 600.58	217 010.66	149 502.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.5586	77.4039	64.0118

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 694 502.19	87 741 200.84	71 158 124.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	68.8976	96.1473	78.2113
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 565 279.85	9 799 973.17	7 110 919.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	62.9182	88.0853	71.6533
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 027 650.42	28 246 896.32	26 526 191.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	69.0462	96.3162	78.3174
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	287 909.50	7 363 118.61	5 112 259.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	70.0186	97.2004	78.6502
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	59 515 305.50	47 916 919.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	106.8797	86.0509
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 850 386.93	6 111 852.67	2 158 282.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2902	19.4984	15.7206
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 604 441.02	152 518 785.91	97 063 154.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	64.7610	90.5465	73.7954
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 347 667.50	21 810 332.89	14 631 586.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	62.5313	87.5557	71.3579
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 960 636.75	15 915 230.34	8 948 862.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	66.0672	91.7926	74.3412

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 378 950.45	9 249 921.83	2 281 056.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	63.4784	88.8379	72.1675

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		165 060 132.90	98.31
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		157 088 740.06	93.56
	EQUITIES/ACTIONS		157 088 740.06	93.56
	BELGIUM/BELGIQUE		13 818 250.00	8.23
235 000	AZELIS GROUP NV	EUR	5 358 000.00	3.19
45 000	KBC GROUPE SA	EUR	2 189 700.00	1.30
427	LOTUS BAKERIES NV	EUR	2 241 750.00	1.34
225 000	RECTICEL PART.SOC.	EUR	3 024 000.00	1.80
40 000	WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	1 004 800.00	0.60
	DENMARK/DANEMARK		4 561 284.12	2.72
94 000	NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	DKK	4 561 284.12	2.72
	FRANCE/FRANCE		43 999 811.35	26.21
125 006	ALSTOM SA	EUR	2 093 225.47	1.25
27 000	ALTEN SA	EUR	3 069 900.00	1.83
110 000	ANTIN INF PARTN --- SHS	EUR	2 351 800.00	1.40
40 000	BIOMERIEUX SA	EUR	3 256 000.00	1.94
67 000	EDENRED SA	EUR	3 173 120.00	1.89
195 000	ELIS SA	EUR	2 026 050.00	1.21
25 000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	EUR	2 832 500.00	1.69
47 000	NEXANS SA	EUR	4 319 300.00	2.57
94 811	OVH GROUPE	EUR	969 442.48	0.58
210 000	REXEL SA	EUR	3 250 800.00	1.94
15 170	SOPRA STERIA GROUP	EUR	1 979 685.00	1.18
148 000	SPIE SA	EUR	3 193 840.00	1.90
16 876	TELEPERFORMANCE SE	EUR	4 402 948.40	2.62
9 000	VIRBAC SA	EUR	2 403 000.00	1.43
115 000	WORLDLINE SA	EUR	4 678 200.00	2.78
	GERMANY/ALLEMAGNE		16 019 118.81	9.54
75 000	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	4 678 500.00	2.78
119 819	CAPITAL STAGE AG	EUR	2 214 255.12	1.32
90 000	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	3 200 400.00	1.91
70 000	HELLOFRESH SE	EUR	1 522 500.00	0.91
90 071	JENOPTIK -REGISTERED SHS	EUR	1 832 044.14	1.09
25 599	SYMRISE AG	EUR	2 571 419.55	1.53
	IRELAND/IRLANDE		14 907 783.97	8.88
390 000	BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	2 568 540.00	1.53
23 703	KERRY GROUP -A-	EUR	2 161 713.60	1.29
38 873	KINGSPAN GROUP	EUR	1 801 374.82	1.07
151 335	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	4 438 655.55	2.64
1 250 000	UNIPHAR - REGISTERED SHS	EUR	3 937 500.00	2.35
	ITALY/ITALIE		19 376 378.19	11.54
18 962	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	949 048.10	0.57
189 623	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	1 700 918.31	1.01
363 000	INTERCOS SPA	EUR	3 811 500.00	2.27
49 302	MONCLER SPA	EUR	2 089 911.78	1.24
500 000	NEXI SPA	EUR	4 171 000.00	2.49
180 000	SOL	EUR	2 826 000.00	1.68
200 000	TINEXTA SPA	EUR	3 828 000.00	2.28

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 414 497.24	3.22
18 962	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	1 158 957.44	0.69
905 434	TONIES --- REGISTERED SHS -A	EUR	4 255 539.80	2.53
	NORWAY/NORVÈGE		1 824 364.20	1.09
45 000	BAKKAFROST	NOK	1 824 364.20	1.09
	SPAIN/ESPAGNE		6 672 170.00	3.97
690 000	APPLUS SERVICES S.A.	EUR	3 957 150.00	2.35
820 000	CAIXABANK SA	EUR	2 715 020.00	1.62
	SWEDEN/SUÈDE		3 974 907.21	2.37
560 000	CINT GROUP AB	SEK	3 160 145.88	1.88
570 000	WILH.SONESSON -B-	SEK	814 761.33	0.49
	SWITZERLAND/SUISSE		10 078 907.78	6.00
2 200	SIEGFRIED HOLDING	CHF	1 677 037.96	1.00
208 066	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	4 354 669.03	2.59
11 377	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	4 047 200.79	2.41
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		16 441 267.19	9.79
40 000	BESI -REGISTERED SHS	EUR	1 783 600.00	1.06
130 000	CTP N.V.	EUR	1 372 800.00	0.82
27 243	IMCD	EUR	3 339 991.80	1.99
474 057	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 314 086.00	0.78
2 000 000	MELTWATER BV	NOK	2 023 324.43	1.21
62 000	OCI REG.SHS	EUR	2 328 720.00	1.39
99 552	QIAGEN REGD EUR	EUR	4 278 744.96	2.54
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		3 011.07	0.00
	BONDS/OBLIGATIONS		2 511.25	0.00
	BELGIUM/BELGIQUE		139.94	0.00
48	BELGIUM ZCP 071022	EUR	47.65	0.00
36	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 211022	EUR	35.73	0.00
21	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 251122	EUR	20.82	0.00
24	EUROCLEAR BANK ZCP 031022	EUR	23.83	0.00
12	LVMH FINANCE BELGIQUE ZCP 131022	EUR	11.91	0.00
	CANADA/CANADA		63.89	0.00
42	GREAT WEST LIFECO 2.5 13-23 18/04A	EUR	42.61	0.00
6	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	5.81	0.00
16	TORONTO-DOMINION 0.625 18-23 20/07A	EUR	15.47	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		173.16	0.00
4	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	3.57	0.00
48	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 171022	EUR	47.64	0.00
44	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	44.52	0.00
42	EBURY FINANCE LTD ZCP 071022	EUR	41.69	0.00
36	WURTH FINANCE INTL ZCP 021222	EUR	35.74	0.00
	FRANCE/FRANCE		665.69	0.00
18	ACM HABITAT ZCP 021222	EUR	17.84	0.00
18	ACM HABITAT ZCP 031022	EUR	17.87	0.00
8	ALLIADE HABITAT ZCP 211022	EUR	8.34	0.00
24	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 031022	EUR	23.83	0.00
66	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 051022	EUR	65.53	0.00
24	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 071022	EUR	23.83	0.00
18	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 081122	EUR	17.86	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
9	AXEREAL FINANCES ZCP 201022	EUR	8.93	0.00
42	BATIGERE SAREL SA ZCP 071022	EUR	41.70	0.00
17	BNP PARIBAS SA 0.75 16-22 11/11A	EUR	16.77	0.00
9	BPCE SA 1.125 17-23 18/01A	EUR	9.34	0.00
18	COFACE ZCP 071022	EUR	17.87	0.00
2	COFACE ZCP 091122	EUR	2.38	0.00
52	COFACE ZCP 111022	EUR	52.42	0.00
31	COFACE ZCP 211022	EUR	30.98	0.00
24	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 061022	EUR	23.83	0.00
6	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 211122	EUR	5.95	0.00
12	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 261022	EUR	11.91	0.00
24	DECATHLON SA ZCP 311022	EUR	23.81	0.00
71	LMA ZCP 121022	EUR	71.47	0.00
24	LMA ZCP 131022	EUR	23.83	0.00
12	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	11.95	0.00
20	SATELLITE SAS ZCP 121022	EUR	20.25	0.00
10	SATELLITE SAS ZCP 251022	EUR	9.53	0.00
28	UNION FINANCES GRAIN ZCP 101022	EUR	27.99	0.00
6	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111122	EUR	5.95	0.00
10	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	9.53	0.00
9	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	9.41	0.00
7	UNION FINANCES GRAIN ZCP 131022	EUR	7.15	0.00
18	VALLOIRE HABITAT ZCP 041022	EUR	17.87	0.00
18	VALLOIRE HABITAT ZCP 041122	EUR	17.86	0.00
12	VILOGIA SA D HLM 0.15 20-23 27/10A	EUR	11.91	0.00
	GERMANY/ALLEMAGNE		227.64	0.00
30	ADIDAS AG ZCP 291122	EUR	29.74	0.00
18	BAYERISCHE LANDESBANK 0.45 18-22 02/11A	EUR	17.87	0.00
12	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	11.95	0.00
60	GEWOBAG WOHN AG ZCP 091122	EUR	59.52	0.00
39	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	39.31	0.00
36	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	35.74	0.00
12	KION GROUP AG ZCP 311022	EUR	11.90	0.00
6	UNIKREDIT BANK IRELAND 4.25 12-22 19/10A	CHF	6.19	0.00
15	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	15.42	0.00
	HUNGARY/HONGRIE		11.16	0.00
12	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	11.16	0.00
	INDONESIA/INDONÉSIE		6.55	0.00
6	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	6.55	0.00
	IRELAND/IRLANDE		272.17	0.00
12	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	EUR	11.91	0.00
21	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 121022	EUR	21.44	0.00
36	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 201022	EUR	35.73	0.00
4	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	3.56	0.00
30	MATCHPOINT FINANCE ZCP 051022	EUR	29.78	0.00
18	MATCHPOINT FINANCE ZCP 061022	EUR	17.87	0.00
36	MATCHPOINT FINANCE ZCP 071022	EUR	35.74	0.00
24	MATCHPOINT FINANCE ZCP 101022	EUR	23.82	0.00
30	MATCHPOINT FINANCE ZCP 171022	EUR	29.78	0.00
13	MATCHPOINT FINANCE ZCP 191022	EUR	12.51	0.00
8	MATCHPOINT FINANCE ZCP 261022	EUR	8.34	0.00
30	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 131022	EUR	29.78	0.00
12	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 241022	EUR	11.91	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			EUR	
	ITALY/ITALIE		25.26	0.00
18	ENI SPA ZCP 211122	EUR	17.85	0.00
7	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	7.41	0.00
	JAPAN/JAPON		36.43	0.00
6	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	5.88	0.00
31	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	30.55	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		356.94	0.00
13	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	13.22	0.00
30	ARCELORMITTAL SA ZCP 121022	EUR	29.78	0.00
25	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	24.51	0.00
36	BELFIUS FINANCING CO ZCP 031022	EUR	35.74	0.00
24	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	23.74	0.00
98	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	97.79	0.00
24	CORELUX SA ZCP 131022	EUR	23.82	0.00
24	CORELUX SA ZCP 141022	EUR	23.82	0.00
43	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 211122	EUR	42.83	0.00
24	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 261022	EUR	23.82	0.00
18	VERSITO INTL SA 0.5 21-23 30/03Q	EUR	17.87	0.00
	MEXICO/MEXIQUE		68.17	0.00
20	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	20.53	0.00
18	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 061022	EUR	17.87	0.00
30	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 171022	EUR	29.77	0.00
	PANAMA/PANAMA		11.91	0.00
12	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	11.91	0.00
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		5.94	0.00
6	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	5.94	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		36.49	0.00
18	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	17.61	0.00
19	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	18.88	0.00
	SWEDEN/SUÈDE		59.59	0.00
48	AB SAGAX ZCP 131022	EUR	47.64	0.00
6	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	5.99	0.00
6	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	5.96	0.00
	SWITZERLAND/SUISSE		36.62	0.00
12	ANTALIS ZCP 051022	EUR	11.91	0.00
24	SWISSCARD AECS GMBH 1.246 22-23 21/03A	CHF	24.71	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		113.96	0.00
25	BMW FINANCE NV 0.5000 18-22 22/11A	EUR	24.67	0.00
36	CMI NETHERLANDS HLDG ZCP 191022	EUR	35.73	0.00
30	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 151122	EUR	29.74	0.00
24	WURTH FINANCE INTL ZCP 011122	EUR	23.82	0.00
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		104.36	0.00
7	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	7.26	0.00
8	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	7.65	0.00
30	LAND SECURITIES GRP ZCP 241022	EUR	29.78	0.00
6	NATWEST GROUP PLC 2.5 16-23 22/03A	EUR	6.01	0.00
30	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	29.78	0.00
24	UBS AG LONDON 0.625 18-23 23/04A	EUR	23.88	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		95.38	0.00
9	AMERICAN HONDA FIN 1.375 15-22 10/11A	EUR	9.46	0.00
24	BERKSHIRE HATHAWAY 0.75 15-23 16/03A	EUR	24.00	0.00
6	JPMORGAN CHASE CO 1.5 15-22 26/10A	EUR	5.97	0.00
18	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	18.01	0.00
30	SHEFFIELD RECEIVABLES ZCP 141022	EUR	29.78	0.00
8	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	8.16	0.00
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		428.29	0.00
	AUSTRIA/AUTRICHE		11.91	0.00
12	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 21-23 04/11A	EUR	11.91	0.00
	BELGIUM/BELGIQUE		16.66	0.00
5	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	4.76	0.00
12	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	11.90	0.00
	FINLAND/FINLANDE		9.54	0.00
10	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	9.54	0.00
	FRANCE/FRANCE		28.64	0.00
29	BNP PARIBAS SA FL.R 14-27 14/10A	EUR	28.64	0.00
	GERMANY/ALLEMAGNE		16.57	0.00
4	BAYERISCHE LANDESBANK FL.R 12-22 13/12S	EUR	3.57	0.00
13	VOLKSWAGEN FIN SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	13.00	0.00
	JAPAN/JAPON		47.05	0.00
41	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	41.08	0.00
6	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	5.97	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		99.33	0.00
34	BIL SA FL.R 21-23 09/02Q	EUR	33.77	0.00
60	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	59.60	0.00
6	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	5.96	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		17.02	0.00
7	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	7.46	0.00
10	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-23 28/03Q	EUR	9.56	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		94.88	0.00
12	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	11.92	0.00
36	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	35.74	0.00
24	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	23.82	0.00
23	TOYOTA MOTOR FIN NL FL.R 21-23 19/01Q	EUR	23.40	0.00
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		74.79	0.00
6	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	5.97	0.00
15	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	15.19	0.00
42	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	41.70	0.00
12	SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	EUR	11.93	0.00
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		11.90	0.00
12	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	11.90	0.00
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		71.53	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		71.53	0.00
24	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	23.83	0.00
48	JPM STRUCT PRODUCTS 0 22-23 18/01U	EUR	47.70	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>		7 968 381.77	4.75
	UCITS/UCI/ <i>Organismes de placement collectif</i>		7 968 381.77	4.75
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		7 968 381.77	4.75
680 000	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE FAMILY LEADERS EUR S CAP	EUR	7 968 376.00	4.75
0	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET (EUR) S EUR	EUR	5.77	0.00

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/ <i>Dépôts à terme</i>			47.66	0.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	30/09/2023	EUR	0.620	47.66	0.00

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) 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>					59 098.28	0.04
EUR	364 612.42	Caceis Bank	17/10/2022	USD	359 831.45	(2 370.03)	0.00
USD	2 569 736.57	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	2 559 322.96	61 468.59	0.04
EUR	6.04	Nomura	19/10/2022	CHF	6.21	(0.40)	0.00
EUR	25.02	Nomura	21/03/2023	CHF	23.98	0.12	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Emerging High Conviction

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 193 750 867.80)	(2)	170 305 187.38
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		8 617 554.23
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 573 868.83
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 890.49
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		206 973.14
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		7.66
		180 705 481.73
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		492 787.64
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		13 322.12
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	150 434.29
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	43 064.95
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 122 140.30
		1 821 749.30
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		178 883 732.43

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		401 883 962.18
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4 883 729.32
Bank interest/Intérêts bancaires		52 064.72
		4 935 794.04
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 338 655.30
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	377 425.17
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		13 710.87
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	776 584.68
		3 506 376.02
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 429 418.02
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(25 552 984.00)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(6 712 441.57)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(13 666 704.81)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(44 502 712.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(85 536 129.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		939 944.41
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(129 098 897.37)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(11 451.85)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(93 889 880.53)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		178 883 732.43

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	2 275 422.6410	12 521.0260	(596 133.0270)	1 691 810.6400
P - USD - Distribution	236 391.4070	2.0000	(119 652.4400)	116 740.9670
P - CHF - Hedged - Capitalisation	441 534.7840	1 003.6630	(243 267.4110)	199 271.0360
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 179 581.3130	3 804.0570	(792 237.0530)	391 148.3170
P - EUR - Hedged - Distribution	73 646.5360	0.0000	(60 950.0000)	12 696.5360
R - USD - Capitalisation	4 978.3180	0.0000	(463.2140)	4 515.1040
R - EUR - Hedged - Capitalisation	31 092.9450	3 001.9820	(2 127.0120)	31 967.9150
N - USD - Capitalisation	3 892 225.2200	236 169.5840	(2 267 193.6850)	1 861 201.1190
N - USD - Distribution	1 114 726.0140	6 500.0000	(53 136.2010)	1 068 089.8130
N - CHF - Hedged - Capitalisation	982 576.1940	67 783.3530	(313 102.3940)	737 257.1530
N - EUR - Capitalisation	35 812.8500	37 153.7450	(4 313.2880)	68 653.3070
N - EUR - Hedged - Capitalisation	307 965.5050	0.0000	(101 916.8220)	206 048.6830
N - EUR - Hedged - Distribution	427 840.7220	0.0000	(427 840.7220)	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	9 824.3590	0.0000	0.0000	9 824.3590
I - USD - Capitalisation	3 121 284.2150	32 128.0000	(13 523.0000)	3 139 889.2150
I - CHF - Hedged - Capitalisation	393 330.6900	0.0000	(168 062.0000)	225 268.6900
I - EUR - Hedged - Capitalisation	325 000.0000	96 097.0000	(38 587.0000)	382 510.0000
S - USD - Capitalisation	1 186 982.3500	34 936.0000	(50 489.0000)	1 171 429.3500
S - CHF - Hedged - Capitalisation	231 857.7350	0.0000	(108 446.0000)	123 411.7350
S - EUR - Hedged - Capitalisation	173 170.6280	0.0000	(89 101.0000)	84 069.6280
M - USD - Capitalisation	2 547 295.1850	132 817.5440	(947 322.7790)	1 732 789.9500
M - USD - Distribution	472 259.0810	17 689.3190	(183 885.5400)	306 062.8600
M X1 - USD - Capitalisation	52 787.5140	0.0000	(11 186.3710)	41 601.1430
M X1 - USD - Distribution	144 910.2970	0.0000	(29 895.3200)	115 014.9770
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 024 123.3290	107 858.8070	(245 111.4850)	886 870.6510
M - CHF - Hedged - Distribution	73 777.1230	0.0000	(10 255.2730)	63 521.8500
M - EUR - Hedged - Capitalisation	901 688.7570	39 974.7090	(307 036.0060)	634 627.4600
M - EUR - Hedged - Distribution	80 981.7370	57 394.8640	(82 967.2110)	55 409.3900

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 935 210.93	39 576 805.01	45 297 075.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1923	17.3932	15.4066
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 304 525.11	4 105 163.83	4 702 151.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1745	17.3660	15.3825

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 856 230.50	6 548 074.76	9 018 327.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3151	14.8303	13.3288
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 765 851.96	18 055 936.26	13 609 178.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6277	15.3071	13.7314
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	122 160.48	1 126 595.81	1 270 672.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6216	15.2973	13.7227
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 819.33	84 237.77	143 253.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8124	16.9209	15.0936
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	280 830.68	437 323.61	477 958.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7848	14.0650	12.7059
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 180 667.65	74 614 155.55	63 463 083.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4547	19.1701	16.8183
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 722 851.90	20 437 863.48	21 214 924.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9118	18.3344	16.1395
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 616 579.31	16 006 556.84	15 179 930.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3310	16.2904	14.5012
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	639 859.17	434 268.87	427 524.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3202	12.1261	10.5142

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 200 749.10	5 179 688.02	2 894 588.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6807	16.8191	14.9436
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 039 231.18	6 273 707.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	16.4529	14.6637
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	78 029.76	121 733.21	144 601.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9425	12.3910	10.9760
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 185 050.55	59 931 663.48	52 196 991.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4798	19.2010	16.8387
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 332 100.80	6 418 318.92	13 118 211.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3525	16.3179	14.5199
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 093 853.75	5 475 199.92	4 862 733.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7026	16.8468	14.9623
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 169 084.86	23 431 969.19	20 361 070.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9492	19.7408	17.1536
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 368 890.95	4 016 568.99	3 541 273.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0921	17.3234	15.2735
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	976 881.12	3 138 400.35	2 761 810.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6199	18.1232	15.9485

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 855 428.08	47 281 370.17	47 705 443.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0358	18.5614	16.3161
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 628 180.23	8 633 681.86	9 347 269.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8544	18.2817	16.0702
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	508 458.16	990 175.74	1 140 591.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2222	18.7578	16.4090
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 377 414.09	2 675 612.66	4 433 453.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9760	18.4639	16.2424
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 892 719.81	16 224 231.48	16 002 113.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0271	15.8421	14.1297
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	623 513.27	1 144 147.26	1 016 739.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8157	15.5082	13.8318
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 576 956.87	14 743 837.71	19 534 713.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3635	16.3514	14.5564
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	561 278.24	1 294 284.57	1 792 033.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1297	15.9824	14.2280
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	67 289.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.6254

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		170 305 187.38	95.20
	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		170 305 187.38	95.20
	EQUITIES/ACTIONS		161 812 046.33	90.45
	BRAZIL/BRÉSIL		6 811 972.18	3.81
365 000	AMBEV ADR REPR 1 SHS	USD	1 032 950.00	0.58
511 300	ITAU UNIBANCO ADR REPR 1 PFD SHS	USD	2 643 421.00	1.48
260 000	PETROLEO BRASILEIRO -PETROBRAS- PREF.	BRL	1 432 475.24	0.80
405 275	RAIA DROGASIL SA	BRL	1 703 125.94	0.95
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		44 445 722.59	24.84
600 400	ALIBABA GROUP	HKD	5 962 013.22	3.33
1 258 000	BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	HKD	3 293 279.56	1.84
830 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	3 293 610.78	1.84
391 235	GRAB HOLDINGS LIMITED	USD	1 028 948.05	0.58
83 400	H WORLD GRPSHS ADR	USD	2 797 236.00	1.56
191 567	JD.COM INC - CL A	HKD	4 846 587.68	2.71
400 500	LI NING CO	HKD	3 066 289.28	1.71
234 200	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	4 940 641.65	2.76
1 604 000	SANDS CHINA LTD	HKD	4 025 378.49	2.25
29 000	SILERGY CORP	TWD	384 547.64	0.21
242 700	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	8 236 451.18	4.61
50 000	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	1 342 693.06	0.75
64 600	XP INC - REGS -A -	USD	1 228 046.00	0.69
	CHINA/CHINE		5 271 199.89	2.95
37 623	BYD COMPANY LTD -A-	CNY	1 337 070.23	0.75
751 000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	3 750 266.55	2.10
44 347	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	183 863.11	0.10
	FRANCE/FRANCE		4 452 231.03	2.49
17 000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	1 886 903.87	1.05
4 290	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2 565 327.16	1.44
	HONG KONG/HONG-KONG		10 406 458.46	5.82
519 800	AIA GROUP LTD	HKD	4 333 931.65	2.43
859 000	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	HKD	2 861 547.70	1.60
402 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND LTD	HKD	1 582 416.00	0.88
10 000	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	343 444.07	0.19
133 000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	1 285 119.04	0.72
	INDIA/INDE		29 706 166.99	16.61
8 000	APOLLO HOSPITALS	INR	431 059.15	0.24
408 749	DABUR INDIA LTD	INR	2 878 784.84	1.61
63 000	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	1 950 569.34	1.09
171 376	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	2 994 241.43	1.67
320 435	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	1 538 340.13	0.86
124 763	HINDUSTAN UNILEVER	INR	4 135 366.07	2.31
448 141	ICICI BANK	INR	4 748 514.02	2.65
226 416	ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COMPANY	INR	1 463 818.91	0.82
233 468	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	4 056 426.33	2.27
188 484	RELIANCE INDUSTRIES	INR	5 509 046.77	3.09
	INDONESIA/INDONÉSIE		7 879 010.61	4.40
13 880 100	ANEKA TAMBANG SHS	IDR	1 768 340.81	0.99
5 387 900	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	3 025 222.26	1.69

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
4 985 000	BANK MANDIRI	IDR	3 085 447.54	1.72
	MEXICO/MEXIQUE		4 332 759.15	2.42
1 230 000	WAL MART	MXN	4 332 759.15	2.42
	POLAND/POLOGNE		1 864 949.09	1.04
30 500	DINA POLSKA S.A.	PLN	1 864 949.09	1.04
	SINGAPORE/SINGAPOUR		4 701 445.38	2.63
340 300	KEPPEL CORPORATION LTD	SGD	1 648 257.47	0.92
1 647 000	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	3 053 187.91	1.71
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		1 105 689.85	0.62
138 000	STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	1 105 689.85	0.62
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		15 204 305.86	8.50
7 066	LG ENERGY SOLUTION - REG SHS	KRW	2 106 415.89	1.18
4 818	LG H&H	KRW	2 131 679.74	1.19
10 429	NAVER	KRW	1 410 506.49	0.79
185 333	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	6 878 579.00	3.84
46 091	SK HYNIX INC	KRW	2 677 124.74	1.50
	SWITZERLAND/SUISSE		1 529 369.59	0.85
7 500	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	1 529 369.59	0.85
	TAIWAN/TAÏWAN		14 634 921.33	8.18
198 000	ADVANTECH CO LTD	TWD	1 830 388.82	1.02
438 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	2 490 126.30	1.39
776 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	10 314 406.21	5.77
	THAILAND/THAÏLANDE		5 184 006.87	2.90
1 672 700	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP.REC	THB	3 215 025.01	1.80
2 970 800	CHAROEN POKPHAND N.VTG DEP.RECEIPT	THB	1 968 981.86	1.10
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		2 709 055.46	1.51
88 717	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	2 709 055.46	1.51
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 572 782.00	0.88
1 900	MERCADOLIBRE	USD	1 572 782.00	0.88
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		8 493 141.05	4.75
	BAHAMAS/BAHAMAS		8 493 141.05	4.75
277 850	CREDIT SUISSE NASSAU 0 22-23 21/06U	USD	4 657 293.92	2.60
34 000	CREDIT SUISSE NASSAU 0 22-23 21/06U	USD	1 711 976.50	0.96
137 500	CREDIT SUISSE NASSAU 0 22-23 21/06U	USD	1 309 570.63	0.73
34 000	CREDIT SUISSE NASSAU 0 22-23 21/06U	USD	814 300.00	0.46

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 122 140.30)	(0.63)
EUR	21 203 184.66	Caceis Bank	17/10/2022	USD	21 284 830.99	(494 689.68)	(0.28)
USD	2 457 412.05	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	2 396 189.13	20 012.42	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
USD	2 567 163.52	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	2 603 468.11	14 400.16	0.01
GBP	85 984.05	Caceis Bank	17/10/2022	USD	99 339.00	(3 329.86)	0.00
CHF	25 120 714.81	Caceis Bank	17/10/2022	USD	26 211 002.31	(658 472.13)	(0.37)
USD	8 779.61	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	7 917.69	(61.21)	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 High Conviction

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 603 240 865.47)	(2)	518 380 501.68
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		31 237 629.28
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 893 796.10
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		171 923.43
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 157 481.83
		552 841 332.32
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 916 396.38
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		239 967.12
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	416 706.83
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	123 881.29
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 965 606.23
		4 662 557.85
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		548 178 774.47

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 112 347 678.61
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	11 415 734.67
Bank interest/Intérêts bancaires		50 658.82
		11 466 393.49
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	7 214 795.39
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	396 079.60
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		52 414.86
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	2 258 556.11
		9 921 845.96
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 544 547.53
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(107 429 214.70)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(20 744 899.52)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(25 858 321.25)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(152 487 887.94)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(243 363 966.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		1 554 866.41
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(394 296 988.03)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(239 404.97)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(169 632 511.14)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		548 178 774.47

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	173 927.3230	2 180.8570	(32 678.9560)	143 429.2240
P - CHF - Hedged - Capitalisation	555 688.3300	20 218.4600	(415 903.4550)	160 003.3350
P - EUR - Hedged - Capitalisation	838 101.0090	62 819.8340	(329 023.3290)	571 897.5140
N - USD - Capitalisation	1 695 916.0360	496 687.6130	(970 929.5540)	1 221 674.0950
N - USD - Distribution	92 496.6760	18 205.1700	(23 239.7460)	87 462.1000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 304 897.3290	378 769.1460	(459 049.6480)	1 224 616.8270
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 436 586.8510	515 981.2590	(1 274 444.1030)	678 124.0070
N - EUR - Hedged - Distribution	250 774.1390	764.0000	(251 538.1390)	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	67.8830	0.0000	(67.8830)	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	67.8830	0.0000	(67.8830)	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	10 286.8920	47 377.2510	(49 087.5540)	8 576.5890
I - USD - Capitalisation	426 889.5340	1 300.0000	(31 468.7850)	396 720.7490
I X1 - USD - Capitalisation	270 279.0000	233 774.0000	(219 298.0000)	284 755.0000
I X9 - USD - Capitalisation	22 000.0000	0.0000	(16 800.0000)	5 200.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	1 000 000.0000	0.0000	1 000 000.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	2 000 000.0000	0.0000	0.0000	2 000 000.0000
S - USD - Capitalisation	0.0000	91 076.4050	0.0000	91 076.4050
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 076 438.0000	838 879.0000	(1 886 336.0000)	28 981.0000
M - USD - Capitalisation	745 216.3240	75 584.7990	(202 720.2790)	618 080.8440
M - USD - Distribution	221 396.3650	13 972.7900	(106 306.1240)	129 063.0310
M X1 - USD - Capitalisation	85 969.0720	4 704.1270	(39 394.3270)	51 278.8720
M X1 - USD - Distribution	218 225.7210	16 913.0000	(103 731.3260)	131 407.3950
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 333 355.9960	189 761.2770	(483 373.3410)	1 039 743.9320
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	177 566.8920	0.0000	(3 973.8210)	173 593.0710
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 316 869.2870	201 266.3890	(582 999.6880)	935 135.9880
M - EUR - Hedged - Distribution	439 686.8310	3 229.1860	(54 924.9620)	387 991.0550
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	128 486.8280	248 061.4070	(312 993.7270)	63 554.5080
M - GBP - Hedged - Capitalisation	44 472.0210	770.0000	(28 163.2000)	17 078.8210

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 953 461.10	37 907 644.67	27 757 280.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	139.1171	217.9511	189.0072
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 690 842.73	9 421 752.55	5 296 387.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5675	16.9551	14.9118

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 143 860.78	14 428 220.90	4 596 536.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7429	17.2154	15.1145
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	183 157 211.13	394 531 516.49	281 315 800.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	149.9231	232.6362	199.8150
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 759 010.13	20 964 717.23	7 948 628.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	145.8804	226.6537	195.4377
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 609 637.14	23 045 131.00	14 445 056.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1134	17.6605	15.3838
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 639 213.29	25 685 914.94	16 808 363.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2652	17.8798	15.5479
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 428 070.49	67 597.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	17.6576	15.4091
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	924.28	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.6158	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	924.31	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.6163	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 527 271	132 867 034	18 711 931
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 223	12 916	11 162

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 567 576.65	99 420 393.42	84 956 621.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	150.1499	232.8949	199.9572
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 918 359.01	62 964 953.26	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	150.7203	232.9628	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	788 372.37	5 156 985.02	5 797 220.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	151.6101	234.4084	200.6139
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 911 241.26	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9112	0.0000	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 572 225.26	19 854 741.81	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2861	9.9274	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 766 678.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	151.1553	0.0000	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	344 175.66	20 096 010.33	17 082 628.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8759	18.6690	16.0790
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	91 035 242.28	170 648 408.01	240 116 283.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	147.2869	228.9918	197.0686
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 586 860.87	49 571 298.46	52 830 059.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	144.0138	223.9029	193.1423

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 661 619.21	19 873 489.61	41 326 007.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	149.4108	231.1702	197.9810
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 157 001.37	49 441 965.14	59 540 462.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	145.7833	226.5634	195.2401
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 432 864.35	23 344 159.38	22 458 017.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9958	17.5078	15.2806
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 931 492.87	3 130 542.94	2 817 078.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1266	17.6302	15.3130
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 449 203.38	23 400 317.55	23 252 253.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1740	17.7697	15.4822
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 291 614.45	7 734 157.87	4 569 034.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0611	17.5902	15.3258
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	718 733.05	2 299 556.12	2 821 399.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3089	17.8972	15.5179
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	147 489.82	604 847.69	567 820.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6358	13.6006	11.7759

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		518 380 501.68	94.56
	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		518 380 501.68	94.56
	EQUITIES/ACTIONS		518 380 501.68	94.56
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		162 333 128.74	29.60
2 168 000	ALIBABA GROUP	HKD	21 528 388.86	3.92
4 819 100	BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	HKD	12 615 773.89	2.30
3 270 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	12 976 032.83	2.37
1 539 743	GRAB HOLDINGS LIMITED	USD	4 049 524.09	0.74
284 610	H WORLD GRPSHS ADR	USD	9 545 819.40	1.74
682 106	JD.COM INC - CL A	HKD	17 257 077.35	3.15
1 665 500	LI NING CO	HKD	12 751 322.83	2.33
946 200	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	19 960 867.33	3.64
5 398 000	MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	2 984 411.75	0.54
5 230 400	SANDS CHINA LTD	HKD	13 126 146.93	2.39
110 000	SILERGY CORP	TWD	1 458 628.99	0.27
853 850	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	28 976 900.88	5.28
190 000	TRIP COM GROUP LTD	HKD	5 102 233.61	0.93
	CHINA/CHINE		21 811 630.50	3.98
147 368	BYD COMPANY LTD -A-	CNY	5 237 258.20	0.96
2 760 000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	13 782 604.09	2.51
216 645	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	898 212.35	0.16
121 384	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	1 893 555.86	0.35
	FRANCE/FRANCE		8 631 219.65	1.57
14 434	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	8 631 219.65	1.57
	HONG KONG/HONG-KONG		57 751 948.66	10.54
3 263 154	AIA GROUP LTD	HKD	27 207 168.92	4.96
3 681 000	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	HKD	12 262 348.16	2.24
1 568 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND LTD	HKD	6 172 209.66	1.13
157 500	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	5 409 244.07	0.99
693 500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	6 700 977.85	1.22
	INDIA/INDE		91 373 282.33	16.67
50 000	APOLLO HOSPITALS	INR	2 694 119.70	0.49
1 413 937	DABUR INDIA LTD	INR	9 958 239.40	1.82
226 259	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	7 005 299.48	1.28
678 116	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	11 847 884.31	2.16
1 045 905	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	5 021 166.94	0.92
475 239	HINDUSTAN UNILEVER	INR	15 752 163.99	2.87
1 717 635	ICICI BANK	INR	18 200 106.38	3.32
915 085	ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COMPANY	INR	5 916 184.04	1.08
862 067	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	14 978 118.09	2.73
	INDONESIA/INDONÉSIE		30 082 337.69	5.49
49 565 300	ANEKA TAMBANG SHS	IDR	6 314 676.62	1.15
21 128 200	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	11 863 156.50	2.16
19 233 500	BANK MANDIRI	IDR	11 904 504.57	2.18
	SINGAPORE/SINGAPOUR		19 679 996.30	3.59
1 394 300	KEPPEL CORPORATION LTD	SGD	6 753 351.12	1.23
6 973 100	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	12 926 645.18	2.36

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		53 105 622.30	9.69
34 256	LG ENERGY SOLUTION - REG SHS	KRW	10 211 913.75	1.86
66 826	NAVER	KRW	9 038 115.53	1.65
638 977	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	23 715 440.72	4.33
174 579	SK HYNIX INC	KRW	10 140 152.30	1.85
	TAIWAN/TAÏWAN		42 744 191.74	7.80
746 000	ADVANTECH CO LTD	TWD	6 896 313.44	1.26
2 697 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	35 847 878.30	6.54
	THAILAND/THAÏLANDE		20 645 518.47	3.77
6 511 400	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP.REC	THB	12 515 282.97	2.29
12 266 900	CHAROEN POKPHAND N.VTG DEP.RECEIPT	THB	8 130 235.50	1.48
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		10 221 625.30	1.86
334 741	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	10 221 625.30	1.86

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(1 965 606.23)	(0.36)
EUR	49 907 346.26	Caceis Bank	17/10/2022	USD	50 106 947.24	(1 171 808.56)	(0.22)
USD	7 536 867.72	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	7 643 217.23	42 508.39	0.01
USD	19 906.01	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	17 796.87	34.14	0.00
JPY	126 534 736.00	Caceis Bank	17/10/2022	USD	880 145.61	(4 908.20)	0.00
CHF	33 089 902.42	Caceis Bank	17/10/2022	USD	34 531 809.26	(873 104.23)	(0.16)
USD	389 167.30	Caceis Bank	17/10/2022	JPY	55 753 932.00	3 514.99	0.00
GBP	165 650.27	Caceis Bank	17/10/2022	USD	191 427.78	(6 463.96)	0.00
USD	4 442 026.50	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	4 323 046.27	44 621.20	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 – TerreNeuve

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 73 395 775.87)	(2)	71 339 604.71
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 27 000.00)	(2)	608 205.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		37 115 105.67
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 717 341.17
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		5 969.85
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	144 335.93
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		72 428.85
		111 002 991.18
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		7 608 151.82
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 720 872.94
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	110 287.11
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	338 137.81
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	1 588 390.35
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		593 724.64
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 568 762.79
		13 528 327.46
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		97 474 663.72

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		122 872 448.32
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	72 633.63
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	197 792.37
Bank interest/Intérêts bancaires		174 241.60
		444 667.60
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 354 089.76
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	5 057.58
Performance fees/Commission de performance	(3)	104 794.09
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		358 971.08
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	307 589.69
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		180 147.42
		2 310 649.62
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 865 982.02)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	281 101.59
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	54 621.62
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	11 965 540.07
Net realised gain on CFD/Gain net réalisé sur CFD		63 081.60
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	1 975 444.50
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	930 322.15
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(11 466 194.89)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 937 934.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(2 288 372.33)
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 EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	(4 511 284.70)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(102 523.09)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(417 761.49)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(4 800 801.99)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(20 596 982.61)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		97 474 663.72

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	122.2820	0.0000	0.0000	122.2820
P - EUR - Hedged - Capitalisation	51 198.8000	103 257.7690	(14 739.2050)	139 717.3640
N - USD - Capitalisation	3 579 172.7840	278 796.0810	(3 378 318.9570)	479 649.9080
N - CHF - Hedged - Capitalisation	197 191.0000	0.0000	(2 900.0000)	194 291.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 313 925.4980	96 636.1110	(400 621.5790)	1 009 940.0300
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 806 098.0800	80 000.0000	(13 098.0800)	1 873 000.0000
I X1 - USD - Capitalisation	1 262 279.8020	0.0000	0.0000	1 262 279.8020
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	490 406.0000	0.0000	490 406.0000
M - USD - Capitalisation	473 695.8040	209 378.8930	(91 858.8150)	591 215.8820
M - USD - Distribution	173 883.9920	166 905.0000	(65 391.9920)	275 397.0000
M X1 - USD - Distribution	52 394.0000	19 601.0000	(21 445.0000)	50 550.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	455 485.3150	69 773.0930	(52 670.0000)	472 588.4080
M - CHF - Hedged - Distribution	24 805.0000	92 584.3060	0.0000	117 389.3060
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	40 721.7020	0.0000	(7 121.0000)	33 600.7020
M - EUR - Hedged - Capitalisation	468 269.9810	606 010.7700	(39 637.6690)	1 034 643.0820
M - EUR - Hedged - Distribution	107 381.8380	2 894.0000	(27 245.7100)	83 030.1280
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	324 567.5110	159 739.0000	(163 657.2050)	320 649.3060
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	264 854.8660	24 733.0000	(191 463.8660)	98 124.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	61 459.0160	0.0000	(4 607.7430)	56 851.2730
M - GBP - Hedged - Distribution	25 700.0000	6 155.0000	(12 350.0000)	19 505.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	16 950.0000	0.0000	(8 550.0000)	8 400.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 439.38	1 327.83	208 783.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7710	10.8588	10.1242
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 524 466.10	526 082.88	94 717.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9111	10.2753	9.6159
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 731 404.48	39 294 189.98	3 519 222.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9491	10.9786	10.2180

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 147 394.25	2 036 918.75	903 502.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0525	10.3297	9.6584
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 248 686.73	13 684 779.90	19 422 670.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1380	10.4152	9.7173
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 918 347.33	18 814 397.95	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1684	10.4172	0.0000
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 633 478.84	14 304 794.91	10 677 539.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3851	11.3325	10.4701
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 418 479.50	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0490	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 042 550.48	5 194 593.04	3 912 673.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9120	10.9661	10.1946
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 270 334.21	1 904 785.08	928 474.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8750	10.9543	10.1972
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	603 822.64	572 413.80	231 732.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9451	10.9252	10.0753
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 199 644.24	4 690 448.29	834 883.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0025	10.2977	9.6396

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 296 420.00	256 394.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0438	10.3364	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	371 906.37	417 885.65	53 013.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0684	10.2620	9.5658
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 453 237.61	4 855 751.34	3 372 908.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0697	10.3696	9.6923
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	919 137.97	1 112 940.15	233 575.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0699	10.3643	9.6931
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 523 557.85	3 316 293.50	2 136 414.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9888	10.2176	9.5303
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 083 367.73	2 714 930.37	1 726 773.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0408	10.2506	9.5477
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	651 414.43	650 211.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4582	10.5796	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	223 493.82	272 341.86	271 871.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4583	10.5970	9.8683
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	96 123.11	177 907.94	149 776.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4432	10.4960	9.7258

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			71 339 604.71	73.19
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>			15 832 469.56	16.24
EQUITIES/ACTIONS			15 806 753.75	16.21
CANADA/CANADA			4 953 070.48	5.08
40 000	ALGONQUIN POWER AND UTILITIES	USD	436 400.00	0.45
625 000	BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	3 825 000.00	3.92
5 000	CANADIAN SOLAR INC	USD	186 250.00	0.19
10 000	NORTHLAND POWER INC	CAD	294 393.54	0.30
71 067	TAIGA MOTORS --- REGISTERED SHS	CAD	211 026.94	0.22
FRANCE/FRANCE			340 564.74	0.35
9 520	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	183 820.74	0.19
5 000	WAGA ENERGY SA	EUR	156 744.00	0.16
GERMANY/ALLEMAGNE			272 240.20	0.28
4 724	PYRUM INNOV --- REGISTERED SHS	NOK	272 240.20	0.28
IRELAND/IRLANDE			523 950.00	0.54
105 000	FUSION FUEL GREEN PLC	USD	523 950.00	0.54
NORWAY/NORVÈGE			154 355.96	0.16
33 177	AKER CARBON - REGISTERED SHS	NOK	42 455.93	0.04
30 433	AKER HORIZONS ASA	NOK	38 483.69	0.04
39 922	HEXAGON - REGISTERED SHS	NOK	73 416.34	0.08
SWITZERLAND/SUISSE			46 358.09	0.05
2 261	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	46 358.09	0.05
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			2 214 988.65	2.27
50 000	UNILEVER	EUR	2 214 988.65	2.27
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			7 301 225.63	7.48
5 432	AMERESCO INC	USD	361 119.36	0.37
15 814	BLOOM ENERGY	USD	316 121.86	0.32
3 000	CHART INDUSTRIES INC	USD	553 050.00	0.57
383	FIRST SOLAR INC	USD	50 659.41	0.05
10 000	NEXTERA ENERGY	USD	784 100.00	0.80
125 000	PLUG POWER INC	USD	2 626 250.00	2.68
1 250	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	289 325.00	0.30
75 000	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	USD	1 656 000.00	1.70
20 000	SUNRUN INC	USD	551 800.00	0.57
10 000	TPI COMPOSITES	USD	112 800.00	0.12
WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS			25 715.81	0.03
FRANCE/FRANCE			25 715.81	0.03
250 000	TERACT 16.11.25WAR	EUR	25 715.81	0.03
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			55 507 135.15	56.95
BONDS/OBLIGATIONS			55 507 135.15	56.95
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			55 507 135.15	56.95
7 000 000	UNITED STATES ZCP 031122	USD	6 983 826.78	7.16
5 100 000	UNITED STATES ZCP 061022	USD	5 098 918.60	5.23
11 000 000	UNITED STATES ZCP 200423	USD	10 782 544.08	11.06

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
10 000 000	UNITED STATES ZCP 230223	USD	9 860 177.80	10.12
2 000 000	UNITED STATES ZCP 230323	USD	1 965 123.12	2.02
7 000 000	UNITED STATES ZCP 260123	USD	6 924 698.97	7.10
14 000 000	UNITED STATES ZCP 291222	USD	13 891 845.80	14.26
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			608 205.00	0.62
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			608 205.00	0.62
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			615 750.00	0.63
3	NDX MAR 13000 17.03.23 PUT	USD	615 750.00	0.63
Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché			(7 545.00)	(0.01)
(3)	NDX MAR 15500 17.03.23 CALL	USD	(7 545.00)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						(1 588 390.35)	(1.63)
3 153 114.06	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CDW	ACCOR SA XPAR_FR	86 587.28	0.09
5 157 902.65	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ADDTECH - REGIST	98.88	0.00
4 712 363.37	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	(9 760.62)	(0.01)
4 387 998.55	NOK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	AKER CARBON - RE	2 762.00	0.00
1 562 740.69	NOK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	AKER HORIZONS/RE	7 790.27	0.01
1 870 092.38	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ARKEMA SA	6 767.05	0.01
4 382 709.13	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASML HLDG XAMS_N	(45 758.60)	(0.05)
2 727 711.94	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASTRAZENECA PLC XLON_GB	7 689.03	0.01
6 384 288.05	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	AXFOOD NEW	(1 062.23)	0.00
30 000.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	AZELIO AB	(488.40)	0.00
0.10	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	AZELIO AB RIGHT	0.00	0.00
1 197 950.98	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BASF - NAMEN AKT XETR_DE	(9 748.48)	(0.01)
2 573 388.46	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	BEIJER REF - REG	15 914.56	0.02
577 565.14	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CAREL INDUSTR --- REGISTERED SHS	(3 296.65)	0.00
0.11	NOK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	CFD KALERA PLC NOK	0.00	0.00
1 074 843.00	NOK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	CFD TOMRA SYSTEM	5 912.62	0.01
304 647.60	CHF	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KUEHNE + NAGEL INTERNATI XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	1 674.00	0.00
252 000.00	CHF	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ABB LTD REG SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(6 096.14)	(0.01)
1 211 798.60	CHF	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(17 883.44)	(0.02)
779 100.00	CHF	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(25 425.99)	(0.03)
1 218 169.01	CHF	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(39 453.20)	(0.04)
1 232 455.19	CHF	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GEBERIT AG XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(50 846.71)	(0.05)
1 439 453.83	CHF	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SIKA - REGISTERE	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(66 850.46)	(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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
4 288 925.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CIE DE SAINT-GOBAIN SA XPAR_FR	(27 601.64)	(0.03)
59 700.00	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COMPLEO CHARGING	(10 972.08)	(0.01)
9 379 362.84	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DELL TECHNOLGES	DANONE SA XPAR_FR	(147 988.71)	(0.15)
5 229 000.00	NOK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGENIC	19 821.50	0.02
2 076 500.00	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DJ EURO STOXX BANKS IDX	(111 190.28)	(0.11)
2 321 241.24	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DJ STOXX 600 IDX	5 739.53	0.01
2 253 729.49	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DJ STOXX 600 INDUSTRIAL FU IDX	3 125.58	0.00
10 838 687.50	DKK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIMCORP A/S XCSE	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	100 657.52	0.10
2 786 603.07	DKK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	A.P. MOELLER-MAERSK - B- XCSE_DK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	1 792.26	0.00
4 940 011.80	DKK	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROYAL UNIBREW A/S	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(1 184.23)	0.00
2 755 248.93	DKK	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	A.P. MOELLER-MAERSK - B- XCSE_DK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(2 338.77)	0.00
7 036 010.26	DKK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	VESTAS WIND SYST	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(5 927.58)	(0.01)
23 254 100.27	DKK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	DONG ENERGY A/S XCSE_DK	(262 401.22)	(0.27)
613 200.00	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	EASYJET-PLC XLON	(22 772.17)	(0.02)
81 800.00	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ECOSLOPS SA	4 114.53	0.00
8 304 000.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ELEKTA INSTRUMENT -B- UNKNOWN_EQ	20 274.87	0.02
1 738 466.71	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENEL SPA	(47 872.26)	(0.05)
13 231 228.45	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ESSITY REGISTERE	1 511.29	0.00
14 256 115.95	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ EURO STOXX BANKS IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	504 633.34	0.51
690 000.00	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	WARTSILA CORPORATION -B-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31 152.87	0.03
510 000.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HUGO BOSS AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28 801.71	0.03
5 805 398.68	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CFD CIE GENERALE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	16 309.87	0.02
733 749.60	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	FISKARS -A-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	16 078.82	0.02
2 342 400.00	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	14 988.65	0.02
538 875.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MELEXIS NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	13 592.64	0.01
170 670.60	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SODEXHO SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 958.16	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
438 250.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OESTERR.ELEKTR.WIRT.A G - WBAH_AT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	979.65	0.00
36 716.16	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	STELLANTIS N.V.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	587.95	0.00
115 400.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DIASORIN	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	587.79	0.00
312 200.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	293.90	0.00
221 875.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOFINA SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	0.00	0.00
73 500.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NEMETSCHEK XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(337.98)	0.00
42 690.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FINTECH GROUP AG REG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(3 370.00)	0.00
283 125.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CNH INDUSTRIAL NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(7 469.83)	(0.01)
843 374.16	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PIRELLI & C.SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(15 259.26)	(0.02)
293 200.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IMERYS SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(17 045.91)	(0.02)
517 454.39	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DUERR AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(18 168.21)	(0.02)
1 326 846.80	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HEINEKEN NV XAMS_NL	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(20 624.76)	(0.02)
654 641.47	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OUTOTEC OYJ	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(30 328.52)	(0.03)
3 347 520.00	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 INDUSTRIAL FU IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(37 089.55)	(0.04)
622 327.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BRUNELLO CUCINELLI	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(39 563.21)	(0.04)
4 139 086.19	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LINDE PLC XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(47 918.41)	(0.05)
1 800 406.41	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OCI REG.SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(76 014.56)	(0.08)
1 617 341.64	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INPOST SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(86 403.84)	(0.09)
1 621 517.53	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AKITA MIDCO 1 NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(86 681.86)	(0.09)
2 434 250.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DIETEREN	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(106 292.03)	(0.11)
4 561 875.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FAURECIA XPAR_FR	(343 489.78)	(0.36)
1 078 674.23	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CARNIVAL PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	229 925.54	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
2 132 163.05	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WHITBREAD XLON_G	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	67 382.13	0.07
344 250.00	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DRAX GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	49 116.45	0.05
481 650.00	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPORTS DIRECT	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	45 711.79	0.05
299 400.00	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PETS AT HOME GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	39 516.42	0.04
297 241.58	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INTL CONS AIRLINES GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	14 770.10	0.02
106 120.00	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DARKTRACE PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	3 164.66	0.00
1 673 305.35	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HALEON PLC REGIS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 450.02)	0.00
401 100.00	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BUNZL PLC XLON_G	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(14 400.05)	(0.01)
1 709 898.60	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HERGREAVES LANS SHS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(27 350.50)	(0.03)
1 498 549.65	CHF	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	GIVAUDAN SA REG.SHS XVTX_CH	2 997.63	0.00
1 829 903.30	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEIDELBERGCEMENT AG	8 176.84	0.01
1 178 675.12	NOK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON - REGIST	10 025.97	0.01
8 655 000.00	NOK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON COMPOSITES	26 153.36	0.03
137 025.00	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HYDROGENE DE FRA	(5 657.48)	(0.01)
366 500.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INDUSTRIE DE NOR	26 695.46	0.03
912 800.00	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INFORMA PLC (US)	(4 688.39)	0.00
4 801 334.46	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	INVESTOR -B-	9 557.62	0.01
990 847.00	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	IPSOS SA XPAR_FR	17 218.33	0.02
457 425.00	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ITM POWER PLC	14 818.66	0.02
1 081 625.00	GBP	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JOHN WOOD GROUP	948.84	0.00
190 875.00	GBP	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JOHN WOOD GROUP	167.44	0.00
1 531 200.00	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONE -B-	52 117.38	0.05
279 609.73	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LHYFE SAS	(4 209.76)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
537 576.46	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MCPHY ENERGY	77 660.32	0.08
537 600.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NEXANS SA XPAR_FR	13 519.17	0.01
272 000.00	NOK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	AUTOSTORE HLDG -	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	(2 615.34)	0.00
1 147 500.00	NOK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	OTOVO AS	3 900.06	0.00
5 483 314.53	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PORSCHE AUTOMOBIL	(813 613.55)	(0.84)
293 900.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PRYSMIAN SPA UNKNOWN_EQ	2 253.20	0.00
2 780 601.41	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PUMA AG	(256 841.12)	(0.26)
270 300.00	NOK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	QUANTAFUEL - REGISTERED SHS	743.31	0.00
653 952.60	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	RE:NEWCELL AB	(886.74)	0.00
918 000.00	NOK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	SCANSHIP HOLDING ASA	(13 379.51)	(0.01)
443 000.00	NOK	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	SCATEC SOLAR ASA	(6 258.45)	(0.01)
3 544 000.00	NOK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	SCATEC SOLAR ASA	(50 067.63)	(0.05)
27 050 000.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	AXFOOD NEW	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	140 572.41	0.14
6 060 000.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	ADDNODE GROUP AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	22 640.27	0.02
1 929 200.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	STORSKOGEN GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	10 669.09	0.01
1 321 500.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	CFD SAMHALLSBYGG	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	9 461.60	0.01
15 856 000.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	VOLVO -B- FREE UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	4 325.30	0.00
2 125 500.00	SEK	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SKANSKA -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	2 973.65	0.00
2 125 500.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SKANSKA -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	2 973.65	0.00
4 211 515.04	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	HMS NETWORKS - R	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(7 204.46)	(0.01)
4 819 200.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	INVESTOR -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(7 947.75)	(0.01)
2 580 000.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	BEIJER REF - REG	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(15 318.79)	(0.02)
7 616 000.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	THULE CORP UNKNO	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(18 607.82)	(0.02)
22 856 180.40	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(20 979.50)	(0.02)
2 062 200.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EMBRACER GRP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(23 748.63)	(0.02)
4 788 750.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	MICRONIC LASER SYSTEMS	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(24 667.75)	(0.03)
4 480 500.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EPIROC - REGISTERED SHS A	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(29 195.81)	(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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
10 710 000.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	ADDTECH - REGIST	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(31 088.13)	(0.03)
27 083 278.80	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	HEXPOL -B- UNKNO	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(43 858.70)	(0.04)
9 035 000.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	GETINGE -B- UNKNOWN_E UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(49 560.79)	(0.05)
58 943.28	CHF	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SIG COMBIBLOC GR	(3 729.07)	0.00
6 692 844.75	DKK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	SIMCORP A/S XCSE	(32 193.39)	(0.03)
1 540 400.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SODEXHO SA XPAR_FR	2 743.02	0.00
168 365.72	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SODEXHO SA XPAR_FR	299.81	0.00
64 945.81	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SPINNOVA OYJ	(5 446.38)	(0.01)
46 800.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STEICO	(2 987.93)	0.00
321 609.60	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STEICO	(20 533.07)	(0.02)
4 994 392.14	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STELLANTIS N.V.	(79 961.85)	(0.08)
36 722.04	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STELLANTIS N.V.-	(605.25)	0.00
6 302 250.00	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SVENSKA CELLULOS	7 907.20	0.01
503 876.81	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SYMRISE AG	(1 593.70)	0.00
324 250.00	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SYNLAB AG	(6 612.64)	(0.01)
466 550.89	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UNILEVER (EUR) XAMS_NL	(857.52)	0.00
4 743 524.11	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UNILEVER (EUR) XAMS_NL	(8 718.56)	(0.01)
257 293.78	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UPM KYMMENE CORP XHEL_FI	309.84	0.00
4 136 825.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	APPLE INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	336 325.00	0.34
3 389 500.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PROCTER AND GAMBLE CO XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	233 250.00	0.24
471 613.95	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRINSEO PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	51 994.35	0.05
1 370 026.55	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AUTOMATION	USD LIBOR EQS 1 MONTH	45 716.55	0.05
1 119 960.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMCOR --- REGIST	USD LIBOR EQS 1 MONTH	25 500.00	0.03
343 410.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LITHIA MTRS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	21 585.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
313 725.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WILLIAMS-SONOMA	USD LIBOR EQS 1 MONTH	19 100.00	0.02
1 200 400.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ZOETIS INC -A- X	USD LIBOR EQS 1 MONTH	14 080.00	0.01
79 490.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CARMAX INC XNYS_	USD LIBOR EQS 1 MONTH	13 470.00	0.01
248 300.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	6 900.00	0.01
23 150.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LOOP INDUSTRIES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 500.00	0.00
17 045.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VIRGIN INC HOLDI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	560.00	0.00
49 505.40	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AURORA INNOVATN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5.82	0.00
13 545.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OKTA -A- XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(672.50)	0.00
1 501 552.20	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DEERE AND CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(952.80)	0.00
209 492.10	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ATLIASSIAN -A- XN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 097.90)	0.00
87 280.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DATADOG INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 500.00)	0.00
377 431.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TUSIMPLE HOLDING	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 569.00)	0.00
47 200.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROBINHOOD MKTS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 300.00)	0.00
2 043 704.50	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PAOLO ALTO NET X	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 670.51)	0.00
54 750.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONFLUENT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 675.00)	0.00
1 608 077.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROBLOX CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 723.00)	0.00
323 081.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RIVIAN AUTOMOTIV	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 019.00)	(0.01)
84 000.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GINKGO BIOWORKS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 600.00)	(0.01)
69 400.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HASHICORP INC-CL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(11 075.00)	(0.01)
688 230.00	USD	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	O REILLY AUTO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(15 120.00)	(0.02)
236 750.00	USD	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARATHON DIGITAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(31 000.00)	(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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
3 206 523.77	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VALEO SA	(78 885.11)	(0.08)
7 010 362.08	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	(293 406.42)	(0.30)
25 972 040.51	DKK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	VESTAS WIND SYST	(156 594.92)	(0.16)
372 600.00	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VILMORIN ET CIE	(12 343.59)	(0.01)
15 657 130.80	SEK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	VOLVO -B- FREE UNKNOWN_EQ	13 594.90	0.01
366 156.44	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VOTALIA	(23 118.21)	(0.02)
1 110 186.48	EUR	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VOTALIA	(70 094.43)	(0.07)
94 725.00	NOK	24/10/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	VOW GREEN	206.47	0.00
181 425.15	EUR	24/10/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WAGA ENERGY SA	5 437.89	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						144 335.93	0.15
DJ EURO STOXX 50	(112)	Morgan Stanley	31/12/2022	EUR	3 640 755.59	75 613.48	0.08
FTSE MIB INDEX	(25)	Morgan Stanley	31/12/2022	EUR	2 528 580.74	68 722.45	0.07

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						(1 568 762.79)	(1.61)
USD	34 011.33	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	30 731.40	(303.01)	0.00
EUR	59 100 409.78	Caceis Bank	17/10/2022	USD	59 234 792.54	(1 285 673.51)	(1.32)
USD	1 674 492.87	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	1 716 594.21	(8 653.16)	(0.01)
CHF	9 673 984.87	Caceis Bank	17/10/2022	USD	10 082 213.70	(241 936.78)	(0.25)
GBP	1 023 678.14	Caceis Bank	17/10/2022	USD	1 176 778.33	(33 747.17)	(0.03)
USD	423 045.06	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	414 369.93	1 550.84	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 Equity

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes 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 234 252 881.03)	(2)	220 640 219.95
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		11 268 309.17
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		7 201 245.95
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		516 753.43
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	5 621.50
		239 632 150.00
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		5 180 222.31
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		73 143.59
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	161 517.84
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	58 707.10
		5 473 590.84
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		234 158 559.16

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		251 976 014.79
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	5 024 400.72
Bank interest/Intérêts bancaires		5.57
		5 024 406.29
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 084 585.13
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	99 718.57
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		45 117.64
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	796 702.79
		3 026 124.13
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 998 282.16
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(7 939 383.34)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 255.69)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(25 504.28)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(5 969 861.15)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(43 684 272.74)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	5 095.24
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(49 649 038.65)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(100 321.06)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	31 931 904.08
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		234 158 559.16

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - CHF - Capitalisation	652 416.8630	303 431.3700	(183 890.6900)	771 957.5430
N - CHF - Capitalisation	5 545 983.7190	3 070 334.1120	(1 791 069.2370)	6 825 248.5940
N - CHF - Distribution	406 047.5270	179 137.2940	(58 645.7510)	526 539.0700
I - CHF - Capitalisation	7 356.7400	0.0000	0.0000	7 356.7400
M - USD - Hedged - Capitalisation	11 708.0000	18 393.7231	(7 458.0001)	22 643.7230
M - CHF - Capitalisation	5 397 713.4340	1 257 830.1790	(1 345 956.2680)	5 309 587.3450
M - CHF - Distribution	1 043 291.8970	158 060.7900	(241 251.8150)	960 100.8720
M X1 - CHF - Capitalisation	96 165.5570	233 799.4400	(72 173.9930)	257 791.0040
M X1 - CHF - Distribution	131 707.0000	100 734.0000	(41 201.0000)	191 240.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	12 000.0000	30 876.2310	(16 791.0000)	26 085.2310

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 509 896.14	11 810 616.17	13 755 418.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9100	18.1029	15.1765
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	109 117 474.44	106 741 173.31	78 460 197.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9873	19.2466	15.9988
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 103 522.28	7 554 331.70	6 213 874.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3902	18.6046	15.5427
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	117 853.72	141 823.03	17 738 213.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0198	19.2780	16.0185
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	5 559 073.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.0667

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	207 924.51	127 017.51	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1824	10.8488	0.0000
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	83 609 135.85	102 503 895.56	93 546 143.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7468	18.9902	15.8134
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 235 370.25	18 705 149.65	14 135 818.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8270	17.9290	14.9781
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 119 967.13	1 844 860.86	7 507 206.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9818	19.1842	15.9008
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 860 223.66	2 380 994.85	629 623.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9562	18.0780	14.9839
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	290 883.99	161 580.13	386 420.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1513	13.4650	11.1933

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			CHF				
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			220 640 219.95	94.23			
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>			198 160 345.67	84.63			
EQUITIES/ACTIONS			198 160 345.67	84.63			
SWITZERLAND/SUISSE			198 160 345.67	84.63			
265 649	ABB LTD REG SHS	CHF	6 853 744.20	2.93			
66 340	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	3 857 007.60	1.65			
12 086	ALSO HOLDING REG.SHS	CHF	1 779 059.20	0.76			
3 296	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	6 160 224.00	2.63			
73 545	CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	CHF	5 184 922.50	2.21			
974	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	9 311 440.00	3.98			
79 251	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	7 471 784.28	3.19			
296 166	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	4 709 039.40	2.01			
37 051	EPIG SUISSE SA	CHF	2 289 751.80	0.98			
62 824	GALENICA SA	CHF	4 507 622.00	1.93			
56 223	GEORG FISCHER LTD	CHF	2 676 214.80	1.14			
1 925	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	5 780 775.00	2.47			
83 292	HOLCIM LTD	CHF	3 413 306.16	1.46			
18 782	LONZA GROUP (CHF)	CHF	9 133 686.60	3.90			
210 809	NESTLE SA REG SHS	CHF	22 573 427.72	9.64			
297 431	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	22 464 963.43	9.59			
298 072	OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	CHF	1 892 757.20	0.81			
11 653	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	1 153 647.00	0.49			
69 600	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	22 512 120.00	9.61			
10 018	SIEGFRIED HOLDING	CHF	7 363 230.00	3.14			
400 755	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	8 087 235.90	3.45			
22 627	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	4 541 238.90	1.94			
4 542	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	1 991 667.00	0.85			
14 949	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	1 180 971.00	0.50			
41 778	SWISS RE REGS	CHF	3 056 478.48	1.31			
6 696	SWISSCOM SHS NOM	CHF	3 103 596.00	1.33			
22 359	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	7 669 137.00	3.28			
490 460	UBS GROUP SA	CHF	7 099 408.50	3.03			
26 182	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	10 341 890.00	4.42			
Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>			22 479 874.28	9.60			
UCITS/UCI/ <i>Organismes de placement collectif</i>			22 479 874.28	9.60			
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			22 479 874.28	9.60			
211 039	DBXT SLC -1D- DIS	CHF	22 479 874.28	9.60			
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>
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/ <i>Contrats de change à terme</i>						5 621.50	0.00
USD	225 000.00	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	215 663.94	5 533.94	0.00
CHF	110 089.77	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	114 381.91	(168.70)	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 30/09/2022 / *Inventaire du portefeuille au 30/09/2022*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						CHF	
CHF	18 141.64	Caceis Bank	17/10/2022	USD	18 732.71	(274.80)	0.00
EUR	314 511.86	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	302 642.65	531.06	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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes 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 82 411 473.84)	(2)	73 531 823.81
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 101 467.88
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		922 912.40
		76 556 204.09
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		38 954.29
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		22 572.46
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	42 026.81
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	13 843.21
		117 396.77
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		76 438 807.32

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		113 823 559.11
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 411 671.64
		1 411 671.64
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	642 548.36
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	13 047.47
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		17 027.41
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	218 984.36
		891 607.60
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(10 132 150.89)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 810.31)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(9 614 897.16)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(23 368 822.50)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(32 983 719.66)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(40 889.43)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(4 360 142.70)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		76 438 807.32

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - CHF - Capitalisation	153 078.8870	34 747.5050	(68 480.2210)	119 346.1710
N - CHF - Capitalisation	1 824 334.2730	493 613.0000	(690 252.2800)	1 627 694.9930
N - CHF - Distribution	852 588.6610	900.0000	(147 547.5070)	705 941.1540
I X1 - CHF - Capitalisation	1 080 058.4850	233 095.0210	(146 454.7510)	1 166 698.7550
I X1 - CHF - Distribution	2 181 044.0000	259 016.0000	(368 194.0000)	2 071 866.0000
I X9 - CHF - Capitalisation	548 500.4500	317 042.8850	(94 570.0000)	770 973.3350
M - CHF - Capitalisation	1 137 435.1050	329 294.6280	(555 226.7410)	911 502.9920
M - CHF - Distribution	229 870.5680	48 969.9080	(120 362.0000)	158 478.4760
M X1 - CHF - Capitalisation	48 873.0000	8 203.0000	(15 675.0000)	41 401.0000
M X1 - CHF - Distribution	0.0000	17 387.0000	0.0000	17 387.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 166 446.60	2 121 346.99	1 399 477.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7736	13.8579	10.8377
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 318 637.04	25 713 593.92	13 685 184.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0256	14.0948	10.9297
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 052 336.50	12 017 046.75	9 310 473.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9900	14.0948	10.9297
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 821 047.73	15 327 983.65	14 068 250.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1320	14.1918	10.9643
I X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 002 611.01	30 968 243.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1371	14.1988	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 818 263.64	7 788 578.01	5 391 013.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1408	14.1998	10.9672
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 085 825.12	15 967 624.35	6 337 356.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9680	14.0383	10.9050
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 579 702.73	3 226 978.05	2 204 169.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9679	14.0382	10.9050
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	418 275.87	692 163.93	395 392.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1030	14.1625	10.9505
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	175 661.08	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1030	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			73 531 823.81	96.20
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>			73 531 823.81	96.20
EQUITIES/ACTIONS			73 531 823.81	96.20
	AUSTRIA/AUTRICHE		650 585.60	0.85
11 872	PIERER MOBILITY AG	CHF	650 585.60	0.85
	SWITZERLAND/SUISSE		72 881 238.21	95.35
3 861	ALSO HOLDING REG.SHS	CHF	568 339.20	0.74
185 488	ARYZTA	CHF	185 024.28	0.24
19 118	BACHEM HOLDING LTD SHARES	CHF	1 200 610.40	1.57
19 225	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	2 435 807.50	3.19
2 048	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	3 827 712.00	5.01
23 414	BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	CHF	2 193 891.80	2.87
2 876	BELIMO HOLDING LTD	CHF	1 056 930.00	1.38
5 719	BKW AG	CHF	675 413.90	0.88
4 947	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	1 835 337.00	2.40
38 412	CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	CHF	2 708 046.00	3.54
689	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	6 586 840.00	8.63
193 901	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	3 083 025.90	4.03
4 750	COMET HLDG REG SHS	CHF	687 800.00	0.90
1 359	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	854 131.50	1.12
15 810	EPIC SUISSE SA	CHF	977 058.00	1.28
27 518	GALENICA SA	CHF	1 974 416.50	2.58
51 845	GEORG FISCHER LTD	CHF	2 467 822.00	3.23
10 126	HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	CHF	940 705.40	1.23
20 664	HUBER + SUHNER AG	CHF	1 624 190.40	2.12
61 360	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	2 669 160.00	3.49
4 554	KARDEX HOLDING AG	CHF	602 038.80	0.79
4 472	KOMAX HOLDING NAMEN	CHF	1 030 796.00	1.35
12 763	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	2 578 126.00	3.37
9 557	MEDACTA GROUP LTD	CHF	800 876.60	1.05
66 329	MOBILEZONE HLDG	CHF	988 302.10	1.29
265 703	OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	CHF	1 687 214.05	2.21
17 860	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	1 768 140.00	2.31
1 762	SGS SA REG SHS	CHF	3 744 250.00	4.90
3 294	SIEGFRIED HOLDING	CHF	2 421 090.00	3.17
211 897	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	4 276 081.46	5.59
24 201	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	2 222 619.84	2.91
30 571	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	2 415 109.00	3.16
3 948	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	410 986.80	0.54
12 634	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	4 333 462.00	5.67
8 312	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	560 561.28	0.73
11 323	THE SWATCH GROUP	CHF	2 542 013.50	3.33
9 555	VAT GROUP SA	CHF	1 947 309.00	2.55

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 – Climate Transition

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 639 622 198.19)	(2)	537 930 306.49
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		93 483 005.04
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		11 239 374.26
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		767 524.20
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		597 646.17
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		1 625.58
		644 019 481.74
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		4 971.47
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		25 763 875.35
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		98 013.77
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	353 206.75
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	156 265.24
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 367 510.04
		29 743 842.62
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		614 275 639.12

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		791 015 069.65
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	11 236 803.07
Bank interest/Intérêts bancaires		340 732.55
		11 577 535.62
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 681 591.79
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	169 867.66
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 693.03
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	2 227 192.99
		7 081 345.47
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 496 190.15
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	7 294 925.42
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(20 980 621.14)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(26 938 209.30)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(36 127 714.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(150 532 331.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(297 300.09)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(186 957 346.22)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(398 356.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	10 616 272.44
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		614 275 639.12

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	714 169.7110	73 229.5130	(185 559.6750)	601 839.5490
P Seeding - USD - Capitalisation	81 150.0000	0.0000	(52 100.0000)	29 050.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	58 120.0000	21 989.9740	(7 735.0000)	72 374.9740
P - CHF - Hedged - Distribution	18 137.8320	0.0000	(7 057.8320)	11 080.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	13 650.0000	0.0000	(6 450.0000)	7 200.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Distribution	2 500.0000	0.0000	(2 500.0000)	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	355 655.9380	69 421.2640	(36 312.5640)	388 764.6380
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	122 346.0000	0.0000	(24 127.0000)	98 219.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	11 113.1890	2 744.7640	(886.2470)	12 971.7060
P - GBP - Hedged - Distribution	1 271.6250	0.0000	0.0000	1 271.6250
N - USD - Capitalisation	1 514 282.3590	690 029.4120	(686 000.6430)	1 518 311.1280
N - USD - Distribution	103 749.2870	483 409.4090	(127 004.0950)	460 154.6010
N Seeding - USD - Capitalisation	3 027 383.2180	0.0000	(711 178.2390)	2 316 204.9790
N Seeding - USD - Distribution	189 400.0000	0.0000	(74 400.0000)	115 000.0000
N X1 - USD - Capitalisation	0.0000	999 960.4040	0.0000	999 960.4040
N - CHF - Hedged - Capitalisation	121 580.5950	5 588.0000	(84.4610)	127 084.1340
N - CHF - Hedged - Distribution	64 000.0000	0.0000	0.0000	64 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	716 000.0000	0.0000	(48 500.0000)	667 500.0000
N - EUR - Capitalisation	817 889.3860	904 553.9180	(15 976.7150)	1 706 466.5890
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 077 336.0980	58 967.4120	(56 371.7120)	1 079 931.7980
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	150 000.0000	0.0000	0.0000	150 000.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 601.1920	67 572.3260	(2 540.1460)	66 633.3720
N - GBP - Hedged - Distribution	63.2450	0.0000	(63.2450)	0.0000
I - USD - Capitalisation	5 545 707.4270	4 940 933.6400	(3 127 061.7280)	7 359 579.3390
I Seeding - USD - Capitalisation	1 359 186.6630	0.0000	(347 514.7950)	1 011 671.8680
I X9 - USD - Capitalisation	595 779.0000	265 531.6540	(151 607.0000)	709 703.6540
I - CHF - Hedged - Capitalisation	75 023.2130	286 110.0150	(14 751.9930)	346 381.2350
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	6 800.0000	0.0000	(900.0000)	5 900.0000
I X1 - EUR - Distribution	268 421.0140	143 543.1630	(17 634.6290)	394 329.5480
I - GBP - Hedged - Capitalisation	66.7770	0.0000	(66.7770)	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	15 609.6380	545.7060	(1 352.5570)	14 802.7870
S - USD - Capitalisation	140 715.0000	67 813.2750	(45 608.0000)	162 920.2750
M - USD - Capitalisation	5 146 207.7290	2 020 932.6350	(1 574 828.5740)	5 592 311.7900
M - USD - Distribution	1 216 381.4870	286 376.0970	(347 458.6830)	1 155 298.9010
M Seeding - USD - Capitalisation	10 255 683.0000	0.0000	(2 837 857.0000)	7 417 826.0000
M Seeding - USD - Distribution	1 164 507.8920	0.0000	(222 741.0000)	941 766.8920
M X1 - USD - Capitalisation	1 822 630.5220	635 620.7230	(437 537.7030)	2 020 713.5420
M X1 - USD - Distribution	753 331.3760	321 462.7300	(301 159.7030)	773 634.4030
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	233 734.0000	0.0000	(59 789.0000)	173 945.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	818 967.0000	0.0000	(137 192.0000)	681 775.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 111 322.6230	496 126.4030	(249 220.4220)	1 358 228.6040
M - CHF - Hedged - Distribution	150 163.3270	34 324.6170	(8 550.0000)	175 937.9440
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	527 568.7360	0.0000	(109 777.0580)	417 791.6780
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	26 000.0000	0.0000	(1 670.0000)	24 330.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	22 786.2040	1 238.0000	(4 543.0000)	19 481.2040
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 090 547.9730	354 629.4560	(304 254.4580)	1 140 922.9710
M - EUR - Hedged - Distribution	263 262.7520	35 235.0650	(24 857.8440)	273 639.9730
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	579 123.0950	0.0000	(83 734.0950)	495 389.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	37 480.0000	0.0000	0.0000	37 480.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	543 693.8310	109 241.6050	(185 849.6830)	467 085.7530
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	173 341.8800	165 023.7810	(47 841.1730)	290 524.4880
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	102 454.0000	0.0000	(41 468.0000)	60 986.0000

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	114 790.0000	0.0000	(31 831.0000)	82 959.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	8 000.0000	0.0000	(2 000.0000)	6 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	104 585.0000	0.0000	(33 216.0000)	71 369.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	80 434.0000	149 207.0000	(62 720.0000)	166 921.0000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	439 416.0000	0.0000	(51 835.0000)	387 581.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	55 067.4000	11 830.9400	0.0000	66 898.3400

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 308 161.11	12 441 586.65	1 875 954.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8046	17.4211	14.1729
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	405 065.89	1 422 622.48	1 215 569.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9437	17.5308	14.2089
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	945 487.12	984 153.83	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0637	16.9331	0.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	144 751.56	307 141.52	196 063.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0642	16.9338	13.9957
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 965.13	232 490.77	191 434.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1896	17.0323	14.0245
P Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	42 580.65	56 097.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	17.0323	14.0245

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 095 829.66	6 048 768.14	997 254.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1077	17.0074	14.0179
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 298 683.39	2 091 113.44	1 828 464.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2223	17.0918	14.0349
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	173 471.72	191 073.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3731	17.1934	0.0000
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 005.57	21 863.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3731	17.1934	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 416 668.49	26 727 388.65	6 521 851.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1056	17.6502	14.2378
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 472 776.46	1 831 190.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0665	17.6502	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 983 904.47	53 743 053.88	50 632 443.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2405	17.7523	14.2667
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 627 678.50	3 362 133.69	2 810 407.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1537	17.7515	14.2660
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 479 955.80	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4803	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 695 156.11	2 084 302.48	702 453.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3388	17.1434	14.0491
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	853 684.31	1 097 173.67	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3388	17.1433	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 991 443.01	12 349 249.77	10 517 005.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4703	17.2476	14.0815
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 071 765.63	9 668 350.57	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1762	11.8211	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 437 424.49	18 529 410.41	3 000 273.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3688	17.1993	14.0562
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 025 558.52	2 596 170.15	2 113 796.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5037	17.3078	14.0920
N Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	9 300 702.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.0920
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	904 356.53	27 703.15	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5721	17.3016	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 094.32	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	17.3028	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	103 915 206.44	97 941 709.87	23 668 232.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1197	17.6608	14.2408
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 421 344.62	24 143 561.38	20 961 724.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2550	17.7632	14.2698
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 112 801.71	10 580 382.40	6 999 085.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2493	17.7589	14.2684
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 623 847.62	1 286 615.40	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3490	17.1496	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	79 555.58	117 355.48	95 775.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4840	17.2582	14.0846
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 424 997.87	3 176 693.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2216	11.8347	0.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 155.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	17.3060	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	132 255 442	176 522 628	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 934	11 309	0
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 349 842.28	2 516 828.10	2 076 253.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4233	17.8860	14.2989

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	78 532 930.88	90 587 079.00	26 731 335.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0430	17.6027	14.2244
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 223 947.54	21 411 667.38	7 055 099.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0431	17.6028	14.2245
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	105 265 418.92	181 677 318.28	169 158 104.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1909	17.7148	14.2561
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 305 577.57	20 629 018.64	18 284 181.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1283	17.7148	14.2561
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 729 664.87	32 331 321.47	19 025 575.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2176	17.7388	14.2680
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 942 172.24	13 360 092.01	5 626 063.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1439	17.7347	14.2646
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 479 621.56	4 151 944.00	3 879 000.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2552	17.7635	14.2700
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 654 813.25	14 547 821.71	19 980 802.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1613	17.7636	14.2701
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 045 659.95	19 009 830.81	4 404 114.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2862	17.1056	14.0426

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 337 546.34	2 568 637.19	273 832.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2862	17.1056	14.0427
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 608 178.98	9 080 039.53	8 411 481.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4234	17.2111	14.0711
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	325 106.93	447 489.00	365 849.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3624	17.2111	14.0711
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	261 461.84	391 906.94	318 313.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4212	17.1993	14.0541
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 196 014.65	18 719 543.22	6 071 605.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3191	17.1653	14.0530
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 644 347.38	4 518 628.97	1 905 276.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3180	17.1640	14.0519
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 666 285.08	10 002 162.92	8 882 523.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4567	17.2712	14.0815
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	502 072.18	647 325.24	598 183.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3957	17.2712	14.0815
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 293 656.95	9 397 629.33	5 198 725.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4743	17.2848	14.0852

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 894 681.30	2 996 167.15	2 236 540.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4057	17.2847	14.0852
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	824 393.31	1 774 384.81	1 444 122.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5177	17.3188	14.0953
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 113 825.57	1 988 030.22	1 640 414.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4262	17.3188	14.0953
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	81 780.80	138 674.53	112 496.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6301	17.3343	14.0621
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	968 385.23	1 812 909.91	1 513 435.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5687	17.3343	14.0621
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 267 531.20	1 395 148.76	585 327.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5845	17.3453	14.0636
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 271 153.54	7 638 214.99	8 253 507.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6001	17.3827	14.0763
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	634 902.40	659 509.67	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4906	11.9764	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		537 930 306.49	87.57
	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		530 539 304.97	86.37
	EQUITIES/ACTIONS		530 539 304.97	86.37
	CANADA/CANADA		30 300 850.92	4.93
248 440	BORALEX INC -A-	CAD	7 932 295.88	1.29
146 662	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	USD	5 997 009.18	0.98
657 988	INNERGEX RENEWABLE	CAD	8 327 742.84	1.35
273 233	NORTHLAND POWER INC	CAD	8 043 803.02	1.31
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		10 426 650.05	1.70
88 745	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	10 426 650.05	1.70
	CHINA/CHINE		5 633 960.44	0.92
227 500	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	5 633 960.44	0.92
	FINLAND/FINLANDE		15 491 150.65	2.52
1 153 551	METSO OUTOTEC OYJ	EUR	7 747 802.69	1.26
176 433	NESTE	EUR	7 743 347.96	1.26
	IRELAND/IRLANDE		33 641 357.15	5.48
70 908	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	18 244 628.40	2.97
67 896	KERRY GROUP -A-	EUR	6 066 105.66	0.99
205 534	KINGSPAN GROUP	EUR	9 330 623.09	1.52
	JAPAN/JAPON		20 614 434.47	3.36
40 100	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	6 176 584.65	1.01
91 900	SHIMANO INC	JPY	14 437 849.82	2.35
	NORWAY/NORVÈGE		1 556 466.45	0.25
288 260	NORSK HYDRO ASA	NOK	1 556 466.45	0.25
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		7 755.06	0.00
417	THUNGELA RESOURCES LIMITED	GBP	7 755.06	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		7 732 321.15	1.26
823 726	IBERDROLA SA	EUR	7 732 321.15	1.26
	SWITZERLAND/SUISSE		6 125 635.01	1.00
30 040	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	6 125 635.01	1.00
	TAIWAN/TAÏWAN		8 387 100.93	1.37
631 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	8 387 100.93	1.37
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		14 322 007.20	2.33
8 445	ASML HOLDING NV	EUR	3 587 235.35	0.58
892 738	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	10 734 771.85	1.75
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		67 908 061.62	11.05
161 910	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	4 944 071.24	0.80
156 933	ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE PLC	USD	4 127 337.90	0.67
489 812	COMPASS GROUP	GBP	9 869 177.39	1.61
236 318	DRAX GROUP	GBP	1 584 105.65	0.26
1 461 270	SEGRO (REIT)	GBP	12 282 867.66	2.00
408 901	SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	USD	15 243 829.28	2.48
648 332	SSE PLC	GBP	11 054 853.84	1.80
198 663	UNILEVER	GBP	8 801 818.66	1.43

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		308 391 553.87	50.20
16 984	ADOBE INC	USD	4 673 996.80	0.76
666 849	AES CORP	USD	15 070 787.40	2.45
131 438	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	17 107 970.08	2.79
20 800	ANSYS INC	USD	4 611 360.00	0.75
236 093	BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	USD	7 222 084.87	1.18
63 114	BOSTON PROPERTIES INC	USD	4 731 656.58	0.77
99 661	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	16 287 597.23	2.65
259 390	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	9 223 908.40	1.50
433 288	CONAGRA BRANDS INC	USD	14 138 187.44	2.30
45 813	COPART INC	USD	4 874 503.20	0.79
116 960	CROWN HOLDINGS INC	USD	9 477 268.80	1.54
24 398	CUMMINS - REGISTERED	USD	4 965 236.98	0.81
65 904	DANAHER CORP	USD	17 022 344.16	2.77
50 225	DEERE AND CO	USD	16 769 625.25	2.73
29 467	ENPHASE ENERGY	USD	8 176 208.49	1.33
17 440	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	3 072 404.80	0.50
58 651	FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	1 602 931.83	0.26
68 474	GENERAC HOLDINGS INC	USD	12 197 958.36	1.99
317 627	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRA.	USD	9 506 576.11	1.55
206 027	HEXCEL CORPORATION	USD	10 655 716.44	1.73
31 986	IDEXX LABS CORP	USD	10 421 038.80	1.70
36 963	JONES LANG LASALLE INC	USD	5 584 000.41	0.91
205 987	MASTEC INC	USD	13 080 174.50	2.13
259 445	NEXTERA ENERGY	USD	20 343 082.45	3.31
14 738	NVIDIA CORP	USD	1 789 045.82	0.29
1 979	S&P GLOBAL INC	USD	604 287.65	0.10
343 392	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	9 529 128.00	1.55
324 898	SUNRUN INC	USD	8 963 935.82	1.46
40 392	TESLA INC	USD	10 713 978.00	1.74
34 680	UNITED RENTALS INC	USD	9 367 761.60	1.53
284 820	WEYERHAEUSER CO	USD	8 134 459.20	1.32
35 762	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	9 370 001.62	1.53
61 382	ZOETIS INC -A-	USD	9 102 336.78	1.48
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		7 391 001.52	1.20
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		7 391 001.52	1.20
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		7 391 001.52	1.20
4 399 390	GREENCOAT UK WIND PLC	GBP	7 391 001.52	1.20

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						(3 367 510.04)	(0.55)
SGD	741 183.77	Caceis Bank	17/10/2022	USD	527 610.89	(11 008.21)	0.00
GBP	11 380 349.59	Caceis Bank	17/10/2022	USD	13 151 361.95	(444 150.91)	(0.07)
USD	73 836.00	Caceis Bank	17/10/2022	SGD	104 808.77	784.54	0.00
EUR	72 045 346.79	Caceis Bank	17/10/2022	USD	72 334 456.08	(1 692 570.68)	(0.28)
USD	1 879 377.04	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	1 675 748.92	8 246.45	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
USD	152 229.20	Caceis Bank	17/10/2022	JPY	21 794 734.00	1 473.98	0.00
JPY	154 385 265.00	Caceis Bank	17/10/2022	USD	1 073 967.88	(6 089.09)	0.00
USD	8 011 409.37	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	7 790 775.26	86 620.91	0.01
CHF	51 907 983.43	Caceis Bank	17/10/2022	USD	54 168 220.90	(1 367 959.36)	(0.22)
USD	10 733 269.65	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	10 888 186.69	57 142.33	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 Inflation-Linked Fundamental

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 25 363 653.39)	(2)	23 729 069.91
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		146 515.31
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		759 970.42
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		78 027.90
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		81.31
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	292 731.47
		25 006 396.32
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		976 615.18
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		3 742.65
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	8 138.37
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	3 855.43
		992 351.63
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		24 014 044.69

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		38 319 549.61
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	349 195.06
Bank interest/Intérêts bancaires		236.38
		349 431.44
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	112 152.71
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	18 923.31
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 489.32
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	54 746.89
		187 312.23
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		162 119.21
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	321 127.34
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 036 025.72
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 645 719.55)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(126 447.28)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 410 977.59)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		571 070.56
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 966 354.31)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(11 339 150.61)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		24 014 044.69

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	388 290.1150	55 426.0220	(201 193.8750)	242 522.2620
P - EUR - Hedged - Distribution	7 585.0000	0.0000	0.0000	7 585.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	30 542.6650	120.2760	(10 662.5850)	20 000.3560
N - EUR - Hedged - Capitalisation	517 898.2470	80 889.8860	(313 728.0420)	285 060.0910
I - CHF - Capitalisation	0.0000	9 400.0000	0.0000	9 400.0000
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 037 435.0000	1 000.0000	(34 164.0000)	1 004 271.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	134 670.0000	0.0000	134 670.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 348 918.0000	0.0000	(1 041 767.0000)	307 151.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	30 659.8050	222 002.1110	(34 133.0930)	218 528.8230
M - EUR - Hedged - Distribution	94 585.5160	25 000.0000	0.0000	119 585.5160

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 710 389.60	5 040 031.29	5 879 320.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1758	12.9801	12.8423
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 060.22	92 984.69	292 124.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5551	12.2590	12.1289
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	211 519.31	376 844.20	308 479.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5758	12.3383	12.2624
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 376 553.82	7 092 676.59	6 595 405.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8451	13.6951	13.4884
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 414.25	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5547	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 028 043.74	10 806 204.98	11 294 664.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9896	10.4163	10.2780
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 595 753.10	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8494	0.0000	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 787 628.68	14 138 371.90	5 014 811.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0758	10.4813	10.3112
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 524 139.17	409 931.03	379 349.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5506	13.3703	13.1840
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 281 352.80	1 173 145.23	915 898.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7149	12.4030	12.2798

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		23 729 069.91	98.81
	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		23 729 069.91	98.81
	BONDS/OBLIGATIONS		23 729 069.91	98.81
	AUD/AUD		2 259 551.48	9.41
98 000	AUSTRALIA 0.25 21-32 21/11Q	AUD	58 362.00	0.24
738 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	667 362.78	2.78
325 000	AUSTRALIA 1.00 18-50 21/02Q	AUD	186 522.53	0.78
292 000	AUSTRALIA 1.25 15-40 21/08Q	AUD	199 239.17	0.83
493 000	AUSTRALIA 2.00 13-35 21/08Q	AUD	398 654.74	1.66
805 000	AUSTRALIA 3.00 09-25 20/09Q	AUD	749 410.26	3.12
	CAD/CAD		2 299 467.45	9.58
984 000	CANADA 0.50 17-50 01/12S	CAD	572 201.06	2.38
542 000	CANADA 2.00 07-41 01/12S	CAD	604 264.68	2.52
269 000	CANADA 3.00 03-36 01/12S	CAD	355 685.71	1.48
266 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	407 856.63	1.70
250 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	359 459.37	1.50
	DKK/DKK		533 603.53	2.22
1 622 000	DENMARK 0.1 17-30 15/11A	DKK	241 699.75	1.01
1 781 000	DENMARK 0.10 11-23 15/11A	DKK	291 903.78	1.21
	EUR/EUR		5 369 856.48	22.36
177 000	FRANCE 0.10 15-25 01/03A	EUR	201 784.79	0.84
383 000	FRANCE 0.10 16-28 01/03A	EUR	430 237.78	1.79
305 000	FRANCE 0.70 13-30 25/07A	EUR	371 994.71	1.55
309 400	FRANCE 1.80 06-40 25/07A	EUR	487 766.26	2.03
72 200	FRANCE 3.15 02-32 25/07A	EUR	131 682.51	0.55
113 000	GERMANY 0.1 21-33 15/04A	EUR	127 513.31	0.53
464 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	557 896.25	2.32
322 000	GERMANY 0.10 15-46 15/04A	EUR	399 604.69	1.66
563 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	695 084.43	2.90
211 000	ITALY 0.40 19-30 15/05S	EUR	208 583.92	0.87
115 000	ITALY 1.25 15-32 15/09S	EUR	120 759.87	0.50
69 000	ITALY 2.35 04-35 15/09S	EUR	95 751.20	0.40
156 000	ITALY 2.35 14-24 15/09S	EUR	191 561.98	0.80
96 000	ITALY 2.55 09-41 15/09S	EUR	125 395.73	0.52
93 000	ITALY 3.10 11-26 15/09S	EUR	123 922.43	0.52
248 000	SPAIN 0.7 17-33 30/11A	EUR	266 610.71	1.11
232 000	SPAIN 1.00 14-30 30/11A	EUR	271 986.82	1.13
192 000	SPAIN 0.65 17-27 30/11A	EUR	225 475.84	0.94
271 000	SPAIN 1.80 13-24 30/11A	EUR	336 243.25	1.40
	GBP/GBP		3 036 874.32	12.65
22 000	UNITED KINGDOM 0.125 13-68 22/03S	GBP	42 674.36	0.18
148 000	UNITED KINGDOM 0.125 21-31 10/08S	GBP	199 420.47	0.83
156 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	256 911.51	1.07
460 000	UNITED KINGDOM 0.125 17-48 10/08S	GBP	673 983.24	2.81
267 500	UNITED KINGDOM 0.75 11-34 22/03S	GBP	480 587.79	2.00
104 000	UNITED KINGDOM 2.50 86-24 17/07S	GBP	433 768.05	1.81
167 000	UNITED KINGDOM 0.125 14-58 22/03S	GBP	289 984.01	1.21
183 000	UNITED KINGDOM 0.625 10-40 22/03S	GBP	366 204.09	1.52
136 800	UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	GBP	293 340.80	1.22

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	JPY/JPY		1 480 963.79	6.17
181 900 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	1 420 783.51	5.92
7 900 000	JAPAN 0.10 15-25 10/03S	JPY	60 180.28	0.25
	NZD/NZD		1 078 649.17	4.49
431 000	NEW ZEALAND 2.00 12-25 20/09Q	NZD	305 181.74	1.27
1 138 000	NEW ZEALAND 2.50 14-35 20/09Q	NZD	773 467.43	3.22
	SEK/SEK		1 544 568.77	6.43
2 460 000	SWEDEN 0.125 15-26 01/06A	SEK	274 681.69	1.14
1 995 000	SWEDEN 0.125 14-32 01/06A	SEK	226 114.62	0.94
2 335 000	SWEDEN 1.00 13-25 01/06A	SEK	266 474.99	1.11
4 700 000	SWEDEN 3.50 98-28 01/12A	SEK	777 297.47	3.24
	USD/USD		6 125 534.92	25.50
430 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	871 732.02	3.63
1 067 000	UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	USD	1 079 701.40	4.50
121 000	UNITED STATES 0.25 20-50 15/02S	USD	93 350.61	0.39
1 081 000	UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	USD	1 315 186.94	5.47
622 000	UNITED STATES 0.375 17-27 15/07S	USD	715 635.85	2.98
312 000	UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	USD	354 181.74	1.47
464 000	UNITED STATES 0.625 14-24 15/01S	USD	587 020.64	2.44
727 000	UNITED STATES 1.375 14-44 15/02S	USD	839 640.25	3.50
185 000	UNITED STATES 2.125 10-40 15/02S	USD	269 085.47	1.12

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						292 731.47	1.22
CHF	616 519.70	Citibank	05/10/2022	SEK	6 720 000.00	21 318.62	0.09
SEK	6 720 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	595 823.17	147.36	0.00
EUR	1 575 899.65	Citibank	05/10/2022	CAD	2 080 000.00	30 746.80	0.13
DKK	1 660 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	215 325.72	(69.96)	0.00
EUR	1 002 087.00	Citibank	05/10/2022	SEK	10 720 000.00	16 061.49	0.07
EUR	2 080 109.89	Citibank	05/10/2022	GBP	1 800 000.00	29 159.10	0.12
CHF	2 208 345.75	UBS	05/10/2022	EUR	2 250 000.00	40 387.43	0.17
JPY	126 790 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	894 868.70	(697.36)	0.00
USD	175 000.00	Nomura	05/10/2022	EUR	177 074.71	1 548.41	0.01
GBP	1 120 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	1 228 987.98	1 502.21	0.01
CHF	441 567.62	UBS	05/10/2022	NZD	740 000.00	30 723.85	0.13
CHF	922 081.50	Citibank	05/10/2022	AUD	1 380 000.00	50 703.55	0.21
NZD	740 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	412 245.86	(310.86)	0.00
EUR	909 900.08	Citibank	05/10/2022	JPY	126 790 000.00	15 728.38	0.07
DKK	2 640 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	355 098.45	(41.87)	0.00
CAD	2 080 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	1 547 053.98	(1 898.96)	(0.01)
CAD	1 310 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	939 567.50	(1 322.56)	(0.01)
SEK	10 720 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	985 478.35	547.56	0.00
JPY	79 520 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	541 211.61	(512.71)	0.00
GBP	1 800 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	2 050 716.36	235.83	0.00
NZD	1 180 000.00	UBS	05/10/2022	EUR	681 831.84	(540.94)	0.00
USD	3 735 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	3 814 080.77	(1 753.05)	(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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
CHF	974 104.21	UBS	05/10/2022	CAD	1 310 000.00	37 145.00	0.15
CHF	219 043.82	Goldman Sachs	05/10/2022	DKK	1 660 000.00	3 926.18	0.02
EUR	1 504 607.09	Citibank	05/10/2022	AUD	2 210 000.00	54 278.65	0.22
EUR	717 855.00	Citibank	05/10/2022	NZD	1 180 000.00	36 566.36	0.15
USD	2 450 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	2 412 521.37	(1 424.60)	(0.01)
AUD	75 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	EUR	50 515.32	(1 295.92)	(0.01)
CHF	1 270 271.86	Citibank	05/10/2022	GBP	1 120 000.00	41 317.33	0.17
CHF	559 863.19	UBS	05/10/2022	JPY	79 520 000.00	19 856.75	0.08
CHF	2 385 408.20	UBS	05/10/2022	USD	2 450 000.00	(26 697.52)	(0.11)
EUR	2 250 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	2 169 921.83	(536.02)	0.00
EUR	354 945.88	Goldman Sachs	05/10/2022	DKK	2 640 000.00	(110.70)	0.00
EUR	3 879 519.78	Citibank	05/10/2022	USD	3 910 000.00	(111 438.51)	(0.47)
CHF	411 191.36	Citibank	04/11/2022	NZD	740 000.00	312.79	0.00
EUR	3 658 450.71	Citibank	04/11/2022	USD	3 590 000.00	1 659.22	0.01
CHF	561 507.50	Citibank	04/11/2022	JPY	82 490 000.00	535.21	0.00
CHF	210 020.14	Citibank	04/11/2022	DKK	1 620 000.00	65.07	0.00
CHF	1 106 108.47	Citibank	04/11/2022	GBP	1 010 000.00	(1 325.21)	(0.01)
CHF	591 490.68	Citibank	04/11/2022	SEK	6 680 000.00	(157.38)	0.00
CHF	866 359.23	Citibank	04/11/2022	AUD	1 370 000.00	1 523.89	0.01
EUR	337 617.13	Citibank	04/11/2022	DKK	2 510 000.00	31.33	0.00
EUR	948 907.70	Citibank	04/11/2022	SEK	10 330 000.00	(553.91)	0.00
EUR	1 484 366.65	Citibank	04/11/2022	CAD	2 000 000.00	1 840.50	0.01
CHF	922 717.65	Citibank	04/11/2022	CAD	1 290 000.00	1 324.39	0.01
EUR	663 174.72	UBS	04/11/2022	NZD	1 150 000.00	522.31	0.00
CHF	2 062 667.68	Citibank	04/11/2022	EUR	2 140 000.00	540.55	0.00
EUR	900 805.84	Citibank	04/11/2022	JPY	127 540 000.00	695.53	0.00
EUR	1 773 819.99	Citibank	04/11/2022	GBP	1 560 000.00	(1 170.08)	0.00
EUR	1 384 606.20	Citibank	04/11/2022	AUD	2 110 000.00	2 258.16	0.01
CHF	2 288 335.87	Citibank	04/11/2022	USD	2 330 000.00	1 379.78	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 Government Fundamental

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 26 704 361.64)	(2)	24 421 937.76
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		426 769.16
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		292 959.25
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		151 565.84
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	274 814.68
		25 568 046.69
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		187 308.58
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		601.15
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	7 851.70
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 227.97
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		124.98
		200 114.38
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		25 367 932.31

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		99 576 926.54
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	85 926.12
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	687 053.12
Bank interest/Intérêts bancaires		2 319.11
		775 298.35
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	83 911.53
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	24 233.51
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 576.89
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	59 070.05
		172 791.98
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		602 506.37
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(3 351 178.13)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	8 987.12
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(238.56)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	61 900.70
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 116 629.21
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	278 361.28
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(283 032.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(810 348.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(35 483.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	1 033 209.80
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(95 654.23)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(51 850.02)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(74 061 489.98)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		25 367 932.31

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - CHF - Capitalisation	38 048.3400	181.0000	(5 068.0000)	33 161.3400
P - CHF - Distribution	8 300.0090	0.0000	(5 000.0000)	3 300.0090
P - CHF - Hedged - Capitalisation	59 047.6130	0.0000	(4 934.7250)	54 112.8880
P - CHF - Hedged - Distribution	79 535.4000	0.0000	(13 282.0180)	66 253.3820
P - EUR - Capitalisation	35 333.4360	0.0000	(31 716.0290)	3 617.4070
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	1 097.7310	0.0000	(619.4790)	478.2520
P - EUR - Hedged - Capitalisation	382 147.9450	13 180.1200	(210 279.3350)	185 048.7300
P - EUR - Hedged - Distribution	29 652.1080	0.0000	(5 701.4190)	23 950.6890
R - EUR - Capitalisation	5 886.0230	0.0000	(1 133.6130)	4 752.4100
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	5 795.8390	0.0000	(956.6070)	4 839.2320
R - EUR - Hedged - Capitalisation	2 683.2230	0.0000	(796.5200)	1 886.7030
N - CHF - Hedged - Capitalisation	214 425.0000	0.0000	0.0000	214 425.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	64 941.3700	0.0000	(22 248.7260)	42 692.6440
I - CHF - Hedged - Capitalisation	121 708.1170	475.0000	(1 557.0060)	120 626.1110
S - CHF - Hedged - Capitalisation	2 881 067.7330	118 341.0000	(2 749 384.7330)	250 024.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	33 312.2970	0.0000	0.0000	33 312.2970
M - CHF - Hedged - Distribution	11 325.0000	2 700.0000	(2 220.0000)	11 805.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	378 028.6130	3 112.0000	(25 125.9130)	356 014.7000
M - EUR - Hedged - Distribution	244 924.4000	0.0000	(10 000.0000)	234 924.4000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	608 762.35	872 247.40	1 953 744.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.3576	22.9247	23.3849
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 589.68	122 470.69	164 599.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6938	14.7555	15.2406
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 162 788.92	1 497 390.24	1 861 909.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.4882	25.3590	26.5299

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	906 393.65	1 297 532.07	1 488 163.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6807	16.3139	17.2751
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 359.64	373 788.13	375 081.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4984	10.5789	10.8288
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 831.39	9 885.07	10 240.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0112	9.0050	9.3285
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 575 450.18	3 824 580.39	5 309 102.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5137	10.0081	10.4437
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	202 943.25	298 295.15	436 084.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4734	10.0598	10.6281
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 796.03	59 477.93	42 145.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0051	10.1049	10.4215
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 642.20	53 279.97	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1918	9.1928	0.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 054.24	27 040.94	28 430.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5092	10.0778	10.5956
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 888 312.08	5 742 657.79	6 689 004.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.7973	26.7817	27.8912

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	379 133.72	674 878.41	831 519.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8805	10.3921	10.7952
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 755 819.91	3 265 194.90	3 647 282.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.8460	26.8281	27.9284
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	8 394 650.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	27.9851
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 021 561.86	81 135 887.98	88 460 382.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.0839	28.1617	29.1925
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	739 835.75	870 161.71	960 073.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.2091	26.1213	27.2355
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	164 204.47	187 861.42	198 899.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9097	16.5882	17.5629
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 148 376.36	3 916 662.82	4 265 109.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8434	10.3608	10.7753
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 997 250.84	2 473 526.48	2 622 360.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5017	10.0991	10.6637

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		24 421 937.76	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		22 735 619.14	89.62
	BONDS/OBLIGATIONS		22 735 619.14	89.62
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		344 058.23	1.36
32 000	AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	AUD	17 390.62	0.07
240 000	AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	AUD	152 821.42	0.60
48 000	AUSTRALIA 4.50 13-33 21/04S	AUD	33 133.45	0.13
115 000	AUSTRALIA 4.75 11-27 21/04S	AUD	78 884.10	0.31
53 000	AUSTRALIA 3.25 13-25 21/04S	AUD	34 554.53	0.14
43 000	AUSTRALIA 3.75 14-37 21/04S	AUD	27 274.11	0.11
	AUSTRIA/AUTRICHE		252 070.23	0.99
105 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	105 227.32	0.42
17 000	AUSTRIA 2.10 17-XX 20/09A	EUR	13 190.81	0.05
68 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	64 628.22	0.25
24 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	29 083.80	0.11
35 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	39 940.08	0.16
	BELGIUM/BELGIQUE		283 385.74	1.12
28 000	BELGIUM 0.20 16-23 22/10A	EUR	27 558.72	0.11
23 500	BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	EUR	22 892.76	0.09
51 000	BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	EUR	49 063.78	0.19
37 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	32 090.10	0.13
64 700	BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	EUR	55 324.33	0.23
28 100	BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	EUR	23 122.37	0.09
12 450	BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	EUR	13 706.77	0.05
39 200	BELGIUM 5.50 98-28 28/03A	EUR	45 711.91	0.18
20 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	13 915.00	0.05
	CANADA/CANADA		348 210.92	1.37
152 000	CANADA 2.50 13-24 01/06S	CAD	110 631.79	0.43
90 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	70 324.76	0.28
31 000	CANADA 5.00 04-37 01/06S	CAD	27 655.30	0.11
59 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	53 865.96	0.21
68 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	58 096.92	0.23
31 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	27 636.19	0.11
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		118 860.59	0.47
2 170 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	64 593.08	0.26
1 340 000	CZECH REPUBLIC 5.70 09-24 25/05A	CZK	54 267.51	0.21
	DENMARK/DANEMARK		227 457.55	0.90
557 000	DENMARK 0.00 22-31 15/11A	DKK	59 620.86	0.24
419 000	DENMARK 0.25 20-52 15/11A	DKK	29 791.15	0.12
778 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	103 212.95	0.40
205 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	34 832.59	0.14
	FINLAND/FINLANDE		211 456.85	0.83
35 000	FINLAND 2.00 14-24 15/04A	EUR	35 139.83	0.14
117 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	123 302.79	0.48
55 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	53 014.23	0.21
	FRANCE/FRANCE		1 316 060.86	5.19
366 500	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	339 809.64	1.35
61 900	FRANCE 3.50 10-26 25/04A	EUR	64 851.39	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
213 000	FRANCE 0.50 21-44 25/06A	EUR	130 627.57	0.51
162 000	FRANCE 1.00 15-25 25/11A	EUR	156 897.81	0.62
113 000	FRANCE 1.00 16-27 25/05A	EUR	106 920.04	0.42
8 300	FRANCE 1.75 15-66 25/05A	EUR	6 004.09	0.02
131 000	FRANCE 1.75 17-39 25/06A	EUR	110 753.29	0.44
159 600	FRANCE 2.25 13-24 25/05A	EUR	160 605.48	0.63
88 800	FRANCE 2.50 13-30 25/05A	EUR	89 676.01	0.35
118 500	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	EUR	149 915.54	0.59
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 034 175.51	4.08
87 000	GERMANY 0.00 19-24 18/10A	EUR	84 084.20	0.33
112 000	GERMANY 0.00 19-24 25/01A	EUR	109 399.92	0.43
13 000	GERMANY 0.00 20-27 15/11U	EUR	11 792.69	0.05
162 000	GERMANY 0.00 21-50 15/08A	EUR	91 506.51	0.36
36 000	GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	EUR	30 834.72	0.12
238 000	GERMANY 0.50 16-26 15/02A	EUR	228 137.28	0.90
29 600	GERMANY 4.00 05-37 04/01A	EUR	36 064.64	0.14
36 200	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	49 630.02	0.20
243 000	KFW 0.00 20-28 28/07A	EUR	208 593.63	0.82
235 000	KFW 1.125 22-37 31/03A	EUR	184 131.90	0.73
	INDONESIA/INDONÉSIE		68 382.00	0.27
100 000	INDONESIA 1.10 21-33 12/03A	EUR	68 382.00	0.27
	IRELAND/IRLANDE		197 017.31	0.78
72 200	IRELAND 0.90 18-28 15/05A	EUR	66 785.36	0.26
91 400	IRELAND 1.70 17-37 15/05A	EUR	78 594.41	0.32
24 600	IRELAND 2.00 15-45 18/02A	EUR	20 677.04	0.08
28 600	IRELAND 5.40 09-25 13/03A	EUR	30 960.50	0.12
	ISRAEL/ISRAËL		114 669.78	0.45
94 000	ISRAEL -DY- 3.75 14-24 31/03A	ILS	27 237.47	0.11
195 000	ISRAEL -DY- 6.25 06-26 30/10A	ILS	62 275.22	0.24
93 000	ISRAEL 2.25 18-28 28/09A	ILS	25 157.09	0.10
	ITALY/ITALIE		1 119 470.60	4.41
252 000	ITALY 0.25 21-28 15/03S	EUR	208 155.78	0.82
347 000	ITALY 2.50 14-24 01/12S	EUR	343 934.26	1.36
186 000	ITALY 6.00 00-31 01/05S	EUR	210 758.46	0.83
199 000	ITALY 7.25 96-26 01/11S	EUR	228 589.31	0.90
215 000	ITALY 1.50 21-45 30/04S	EUR	128 032.79	0.50
	JAPAN/JAPON		5 067 101.01	19.96
70 950 000	JAPAN 0.10 18-28 20/09S	JPY	499 596.69	1.97
50 400 000	JAPAN 0.40 15-25 20/06S	JPY	359 831.93	1.42
80 400 000	JAPAN 0.40 16-36 20/03S	JPY	552 494.35	2.18
20 200 000	JAPAN 1.40 14-34 20/09S	JPY	157 585.60	0.62
79 350 000	JAPAN 1.90 04-24 20/03S	JPY	575 807.56	2.27
92 250 000	JAPAN 1.90 13-53 20/03S	JPY	735 182.92	2.90
67 100 000	JAPAN 2.00 10-40 20/09S	JPY	558 231.30	2.20
114 750 000	JAPAN 2.10 05-25 20/09S	JPY	860 725.75	3.38
77 600 000	JAPAN 2.10 09-29 20/09S	JPY	619 861.35	2.44
17 200 000	JAPAN 2.30 05-35 20/12S	JPY	147 783.56	0.58
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		230 535.27	0.91
127 000	LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	EUR	95 103.95	0.37
44 000	LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	EUR	40 220.40	0.16
98 000	LUXEMBOURG 2.25 13-28 19/03A	EUR	95 210.92	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	MEXICO/MEXIQUE		65 978.50	0.26
100 000	MEXICO 1.45 21-33 25/10A	EUR	65 978.50	0.26
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		116 021.70	0.46
113 000	NEW ZEALAND 0.50 20-26 15/05S	NZD	57 098.24	0.23
126 000	NEW ZEALAND 2.75 16-37 15/04S	NZD	58 923.46	0.23
	NORWAY/NORVÈGE		495 696.78	1.95
300 000	KOMMUNALBANKEN AS 0.50 21-24 21/04S	USD	283 759.00	1.11
1 243 000	NORWAY 1.25 21-31 17/09A	NOK	98 346.10	0.39
725 000	NORWAY 1.75 17-27 17/02A	NOK	64 027.57	0.25
529 000	NORWAY 3.00 14-24 14/03A	NOK	49 564.11	0.20
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		107 967.64	0.43
100 000	PHILIPPINES 6.375 07-32 15/01S	USD	107 967.64	0.43
	POLAND/POLOGNE		66 966.50	0.26
100 000	BANK GOSPODARSTWA 0.5 21-31 08/07A	EUR	66 966.50	0.26
	PORTUGAL/PORTUGAL		230 219.16	0.91
95 800	PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	EUR	102 658.81	0.41
47 000	PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	EUR	50 824.62	0.20
14 400	PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	EUR	15 843.60	0.06
59 000	PORTUGAL 4.95 08-23 25/10A	EUR	60 892.13	0.24
	SLOVAKIA/SLOVAQUIE		174 576.12	0.69
55 000	SLOVAKIA 1.375 15-27 21/01A	EUR	52 695.23	0.21
89 400	SLOVAKIA 1.625 16-31 21/01A	EUR	79 529.80	0.31
53 800	SLOVAKIA 1.875 17-37 09/03A	EUR	42 351.09	0.17
	SLOVENIA/SLOVENIE		220 163.70	0.87
114 000	SLOVENIA 1.25 17-27 22/03A	EUR	108 545.10	0.43
72 000	SLOVENIA 1.75 16-40 03/11A	EUR	53 869.32	0.21
62 000	SLOVENIA 3.125 15-45 07/08A	EUR	57 749.28	0.23
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		355 756.91	1.40
125 320 000	KOREA 1.375 20-30 10/06S	KRW	73 901.49	0.29
205 730 000	KOREA 2.00 16-46 10/03S	KRW	104 448.04	0.41
120 460 000	KOREA 1.5 16-36 10/09S	KRW	63 083.35	0.25
160 580 000	KOREA 3.50 14-24 10/03S	KRW	114 324.03	0.45
	SPAIN/ESPAGNE		904 817.87	3.57
39 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	47 669.89	0.19
127 000	SPAIN 0.00 21-28 31/01A	EUR	109 980.10	0.43
70 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	68 923.05	0.27
213 000	SPAIN 1.95 15-30 30/07A	EUR	198 061.24	0.79
159 000	SPAIN 2.90 16-46 31/10A	EUR	142 498.98	0.56
61 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	66 427.17	0.26
104 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	107 680.04	0.42
145 000	SPAIN 5.90 11-26 30/07A	EUR	163 577.40	0.65
	SWEDEN/SUÈDE		192 203.73	0.76
520 000	SWEDEN 0.75 16-28 12/05A	SEK	43 828.82	0.17
910 000	SWEDEN 2.50 13-25 12/05A	SEK	83 792.26	0.34
585 000	SWEDEN 3.50 09-39 30/03A	SEK	64 582.65	0.25
	SWITZERLAND/SUISSE		139 536.41	0.55
75 000	SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	CHF	83 089.61	0.33
47 000	SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	CHF	56 446.80	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		257 888.75	1.02
61 000	NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07A	EUR	50 014.51	0.20
47 500	NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	EUR	47 731.09	0.19
68 600	NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	EUR	72 735.90	0.29
75 000	NETHERLANDS 5.50 98-28 15/01A	EUR	87 407.25	0.34
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 092 355.11	4.31
18 700	UNITED KINGDOM 3.50 13-68 22/07S	GBP	22 050.70	0.09
87 000	UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	GBP	70 474.36	0.28
285 000	UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	GBP	190 773.98	0.76
36 100	UNITED KINGDOM 4.00 09-60 22/01S	GBP	44 999.75	0.18
97 690	UNITED KINGDOM 4.25 09-39 07/09S	GBP	112 350.18	0.44
42 000	UNITED KINGDOM 2.75 14-24 07/09S	GBP	46 535.72	0.18
40 000	UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	GBP	48 297.40	0.19
130 500	UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	GBP	155 301.10	0.61
137 300	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	158 367.48	0.62
96 000	UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S	GBP	98 301.55	0.39
148 000	UNITED KINGDOM 1.625 18-28 22/10S	GBP	144 902.89	0.57
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		7 382 557.81	29.09
1 434 000	UNITED STATES 1.875 19-26 30/06S	USD	1 346 284.78	5.30
97 000	UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	USD	113 828.52	0.45
4 000	UNITED STATES 6.375 97-27 15/08S	USD	4 478.48	0.02
1 569 000	UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	USD	1 345 775.56	5.31
680 000	UNITED STATES 0.875 20-30 15/11S	USD	551 612.82	2.17
407 000	UNITED STATES 1.125 20-40 15/08S	USD	256 705.43	1.01
313 000	UNITED STATES 1.625 16-26 15/02S	USD	293 155.44	1.16
757 000	UNITED STATES 2.125 15-25 15/05	USD	731 251.35	2.88
1 581 000	UNITED STATES 2.375 14-24 15/08S	USD	1 557 042.02	6.13
803 000	UNITED STATES 2.375 19-49 15/11S	USD	615 849.02	2.43
404 000	UNITED STATES 3.00 15-45 15/05S	USD	343 735.33	1.35
203 000	UNITED STATES 4.50 08-38 15/05S	USD	222 839.06	0.88
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		1 686 318.62	6.65
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		1 686 318.62	6.65
	IRELAND/IRLANDE		1 686 318.62	6.65
324 820	ISHARES IV ISHARES CHINA CNY BOND UCITS	USD	1 686 318.62	6.65

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
						274 814.68	1.08
DKK	540 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	72 622.34	2.87	0.00
USD	91 936.91	Citibank	05/10/2022	NZD	150 000.00	7 236.00	0.03
EUR	112 035.83	Citibank	05/10/2022	NOK	1 120 000.00	7 131.15	0.03
EUR	36 498.66	Citibank	05/10/2022	NZD	60 000.00	1 856.86	0.01
EUR	63 561.63	Citibank	05/10/2022	SEK	680 000.00	1 015.24	0.00
NOK	1 120 000.00	UBS	05/10/2022	EUR	105 160.81	(255.59)	0.00
USD	3 594 583.10	Citibank	05/10/2022	JPY	497 000 000.00	163 966.78	0.64

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
CHF	40 000.00	UBS	05/10/2022	EUR	41 508.46	(22.43)	0.00
EUR	7 201 647.84	Citibank	05/10/2022	USD	7 120 403.66	(66 177.67)	(0.26)
USD	262 043.73	Citibank	05/10/2022	NOK	2 600 000.00	23 940.79	0.09
CHF	17 165 602.88	Morgan Stanley	05/10/2022	USD	17 630 000.00	(191 698.00)	(0.77)
DKK	1 270 000.00	Citibank	05/10/2022	USD	167 259.85	81.02	0.00
USD	88 701.62	Morgan Stanley	05/10/2022	CZK	2 170 000.00	2 239.97	0.01
USD	17 630 000.00	Morgan Stanley	05/10/2022	CHF	17 354 674.05	(4 409.35)	(0.02)
USD	236 655.67	UBS	05/10/2022	CAD	310 000.00	11 268.53	0.04
SEK	1 580 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	USD	142 425.07	(45.34)	0.00
NZD	60 000.00	UBS	05/10/2022	EUR	34 668.21	(26.30)	0.00
JPY	214 000 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	1 510 119.92	(910.47)	0.00
EUR	37 726.22	Morgan Stanley	05/10/2022	CZK	930 000.00	(116.00)	0.00
GBP	320 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	364 317.39	296.33	0.00
USD	315 501.58	Citibank	05/10/2022	AUD	460 000.00	20 155.77	0.08
USD	148 800.20	Citibank	05/10/2022	SEK	1 580 000.00	6 552.61	0.03
EUR	136 150.47	Citibank	05/10/2022	AUD	200 000.00	4 899.03	0.02
EUR	369 844.28	Citibank	05/10/2022	GBP	320 000.00	5 230.81	0.02
NOK	2 600 000.00	UBS	05/10/2022	USD	239 263.93	(687.61)	0.00
USD	873 319.80	Citibank	05/10/2022	GBP	750 000.00	36 838.93	0.15
CZK	2 170 000.00	Morgan Stanley	05/10/2022	USD	86 534.79	(27.88)	0.00
EUR	1 536 218.95	Citibank	05/10/2022	JPY	214 000 000.00	27 008.88	0.11
GBP	750 000.00	Citibank	05/10/2022	USD	837 141.23	90.41	0.00
SEK	680 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	62 531.23	15.19	0.00
EUR	72 601.42	Goldman Sachs	05/10/2022	DKK	540 000.00	(23.79)	0.00
CAD	130 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	96 695.19	(123.00)	0.00
CAD	310 000.00	Citibank	05/10/2022	USD	225 589.05	27.99	0.00
JPY	497 000 000.00	Citibank	05/10/2022	USD	3 433 583.61	362.36	0.00
NZD	150 000.00	UBS	05/10/2022	USD	84 905.25	(58.31)	0.00
USD	172 012.86	Morgan Stanley	05/10/2022	DKK	1 270 000.00	4 770.39	0.02
USD	2 460 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	2 511 315.47	(384.76)	0.00
USD	4 795 252.56	UBS	05/10/2022	EUR	4 760 000.00	134 531.27	0.52
CZK	930 000.00	Morgan Stanley	05/10/2022	EUR	37 852.24	(10.03)	0.00
EUR	183 207.28	Citibank	05/10/2022	CAD	244 000.00	1 948.85	0.01
EUR	40 784.14	Morgan Stanley	05/10/2022	CHF	40 000.00	(701.88)	0.00
USD	397 890.24	Goldman Sachs	06/10/2022	KRW	535 820 000.00	24 370.81	0.10
USD	87 351.27	Morgan Stanley	06/10/2022	ILS	290 000.00	5 924.61	0.02
KRW	535 820 000.00	Goldman Sachs	06/10/2022	USD	374 658.66	(624.49)	0.00
EUR	38 870.68	Morgan Stanley	06/10/2022	ILS	130 000.00	1 561.17	0.01
CNH	3 560 000.00	Morgan Stanley	12/10/2022	EUR	509 824.14	(301.17)	0.00
USD	1 204 079.09	Citibank	12/10/2022	CNH	8 310 000.00	39 075.34	0.15
EUR	514 382.63	Citibank	12/10/2022	CNH	3 560 000.00	4 861.67	0.02
CNH	8 310 000.00	Morgan Stanley	12/10/2022	USD	1 171 324.95	(5 646.22)	(0.02)
EUR	318 334.11	Citibank	04/11/2022	GBP	280 000.00	(253.92)	0.00
USD	238 341.68	Citibank	04/11/2022	AUD	370 000.00	373.93	0.00
USD	85 068.90	Morgan Stanley	04/11/2022	CZK	2 140 000.00	30.50	0.00
EUR	104 980.06	Citibank	04/11/2022	AUD	160 000.00	157.43	0.00
USD	167 604.70	Citibank	04/11/2022	DKK	1 270 000.00	(87.21)	0.00
USD	353 044.13	Goldman Sachs	04/11/2022	KRW	504 710 000.00	1 701.61	0.01
EUR	41 532.03	UBS	04/11/2022	CHF	40 000.00	21.87	0.00
USD	171 749.31	Goldman Sachs	04/11/2022	ILS	610 000.00	(209.71)	0.00
USD	84 911.70	UBS	04/11/2022	NZD	150 000.00	58.61	0.00
EUR	36 844.97	Morgan Stanley	04/11/2022	CZK	910 000.00	10.71	0.00
EUR	72 623.29	Citibank	04/11/2022	DKK	540 000.00	(4.73)	0.00
EUR	74 600.70	Morgan Stanley	04/11/2022	ILS	260 000.00	(55.37)	0.00
USD	142 678.71	UBS	04/11/2022	NOK	1 550 000.00	418.67	0.00
EUR	61 861.95	UBS	04/11/2022	NOK	660 000.00	156.29	0.00
USD	181 910.12	Citibank	04/11/2022	CAD	250 000.00	(21.61)	0.00
USD	1 156 050.62	Morgan Stanley	04/11/2022	CNH	8 200 000.00	5 472.91	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
USD	4 640 571.31	Citibank	04/11/2022	EUR	4 730 000.00	(3 086.90)	(0.01)
EUR	81 643.80	Citibank	04/11/2022	CAD	110 000.00	104.87	0.00
EUR	1 461 766.23	Citibank	04/11/2022	JPY	207 000 000.00	869.18	0.00
EUR	56 970.57	Citibank	04/11/2022	SEK	620 000.00	(15.49)	0.00
EUR	496 245.98	Morgan Stanley	04/11/2022	CNH	3 470 000.00	249.54	0.00
USD	748 315.97	Citibank	04/11/2022	GBP	670 000.00	(95.86)	0.00
CHF	16 503 651.20	Morgan Stanley	04/11/2022	USD	16 810 000.00	3 965.32	0.02
EUR	34 599.22	UBS	04/11/2022	NZD	60 000.00	26.05	0.00
EUR	2 424 635.35	Citibank	04/11/2022	USD	2 380 000.00	354.16	0.00
USD	3 401 554.00	Citibank	04/11/2022	JPY	491 000 000.00	(374.91)	0.00
USD	132 680.83	Goldman Sachs	04/11/2022	SEK	1 470 000.00	37.40	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 Climate Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 661 643 011.87)	(2)	529 870 764.27
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		16 239 706.97
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 300 666.13
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 550 715.61
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		3 726.08
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	8 450 499.25
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		98 041.69
		558 514 120.00
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		771 626.30
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	210 852.37
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	86 105.33
		1 068 584.00
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		557 445 536.00

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		673 755 866.58
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 238.39
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	9 323 443.57
Bank interest/Intérêts bancaires		163 067.94
		9 488 749.90
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 514 162.68
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	235 729.73
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		17 815.43
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 140 119.99
		3 907 827.83
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		5 580 922.07
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(14 509 471.45)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(24 188 552.31)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(27 348 316.34)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(60 465 418.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(128 990 210.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	10 547 522.68
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(178 908 105.41)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 569 106.08)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	64 166 880.91
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		557 445 536.00

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	305 091.1020	23 497.5830	(133 155.2770)	195 433.4080
P - CHF - Hedged - Capitalisation	770 581.0640	61 457.8430	(403 439.5610)	428 599.3460
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 726 946.8080	6 303 637.9470	(758 595.5140)	7 271 989.2410
R - USD - Capitalisation	76 528.5840	4 316.7070	(33 147.3500)	47 697.9410
R - EUR - Hedged - Capitalisation	309 543.7320	17 713.6000	(147 261.3370)	179 995.9950
N - USD - Capitalisation	3 088 033.9150	321 150.9110	(1 108 141.8560)	2 301 042.9700
N - USD - Hedged - Capitalisation	5 183 844.1400	237 323.7030	(1 791 504.6310)	3 629 663.2120
N - USD - Hedged - Distribution	1 096 308.3290	144 713.5010	(710 793.2220)	530 228.6080
N - CHF - Hedged - Capitalisation	4 101 756.1200	1 117 945.3440	(351 169.0000)	4 868 532.4640
N - CHF - Hedged - Distribution	191 745.0000	0.0000	(75 960.0000)	115 785.0000
N - EUR - Capitalisation	3 600.0000	23 308.5850	(3 308.5850)	23 600.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	13 919 184.7650	4 055 208.4990	(5 050 796.4260)	12 923 596.8380
N - EUR - Hedged - Distribution	137 291.3700	210 487.4030	(18 547.2680)	329 231.5050
N - GBP - Hedged - Capitalisation	22 966.6510	148 502.7860	(1 632.2220)	169 837.2150
N - GBP - Hedged - Distribution	5 397 363.4930	5 678 148.0260	(888 008.2770)	10 187 503.2420
I - USD - Capitalisation	353 079.7630	110 000.0000	(242 606.0000)	220 473.7630
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 650 627.0580	468 189.3290	(303 866.6970)	1 814 949.6900
I - EUR - Distribution	663 041.7250	255 683.0920	(46 393.4890)	872 331.3280
I - EUR - Hedged - Capitalisation	3 231 449.1920	848 510.3860	(947 592.7880)	3 132 366.7900
I - JPY - Hedged - Distribution	265 633.0150	637.4960	(1 629.2350)	264 641.2760
S - CHF - Hedged - Capitalisation	774 675.4640	244 251.4420	(244 251.4420)	774 675.4640
S - EUR - Hedged - Capitalisation	407 527.9310	0.0000	0.0000	407 527.9310
M - USD - Capitalisation	721 035.0720	72 548.9450	(168 929.2850)	624 654.7320
M - USD - Distribution	43 528.4220	41 109.0000	(45 835.0000)	38 802.4220
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 158 821.5590	36 980.0000	(193 326.1500)	1 002 475.4090
M - USD - Hedged - Distribution	323 889.1300	8 043.1580	(68 081.1430)	263 851.1450
M X1 - USD - Hedged - Distribution	272 306.6460	25 400.0000	(130 400.0000)	167 306.6460
M - CHF - Hedged - Capitalisation	3 463 003.7850	629 096.2440	(1 121 539.6470)	2 970 560.3820
M - CHF - Hedged - Distribution	482 781.6000	99 978.0050	(71 071.4660)	511 688.1390
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 987 304.6740	525 920.1170	(566 765.8100)	1 946 458.9810
M - EUR - Hedged - Distribution	290 422.4980	180 377.0750	(132 357.8120)	338 441.7610
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	136 027.3750	99 532.1040	(60 465.0000)	175 094.4790
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	874 031.3820	455 758.6250	(1 093 573.0070)	236 217.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	79 021.8680	111 338.0370	(57 144.9110)	133 214.9940
M - GBP - Hedged - Distribution	535 414.0000	17 350.0000	(189 804.0000)	362 960.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	595 481.2810	30 654.2560	(48 381.0000)	577 754.5370

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 725 088.67	3 452 372.55	2 099 968.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8270	11.3159	11.4952
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 659 854.61	7 792 490.39	6 333 191.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5391	10.1125	10.3711
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 222 810.73	17 767 435.24	8 478 462.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6940	10.2884	10.5306
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	412 974.54	852 825.21	238 416.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6581	11.1439	11.3658
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 532 015.08	3 130 219.45	1 359 791.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5114	10.1124	10.3909
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 862 714.96	35 720 615.30	20 066 562.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0666	11.5674	11.6944
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 263 730.37	59 770 387.54	73 742 382.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9909	11.5301	11.6463
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 987 105.51	12 010 204.98	9 450 108.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4056	10.9551	11.2045
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 713 755.70	42 412 432.24	32 194 749.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7734	10.3401	10.5537

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	956 437.08	1 884 243.50	1 743 345.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2605	9.8268	10.1499
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	221 927.85	36 508.97	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4037	10.1414	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	115 416 879.80	146 403 433.06	128 093 739.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9307	10.5181	10.7131
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 765 969.35	1 370 867.99	9 954 278.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4013	9.9851	10.2903
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 508 514.23	237 184.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8821	10.3273	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	89 634 664.08	55 700 212.18	22 888 482.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7985	10.3199	10.5673
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 002 328.12	4 089 481.43	760 812.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0819	11.5823	11.7048
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 953 240.71	17 092 775.81	15 192 616.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7899	10.3553	10.5650
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 126 932.47	6 724 630.17	5 505 192.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3163	10.1421	10.2498

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 005 740.41	34 013 465.60	19 931 730.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9408	10.5258	10.7166
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 206 740 928	2 641 323 480	2 724 463 498
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 339	9 944	10 184
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 956 026.82	8 157 926.24	8 285 729.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9793	10.5308	10.6957
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 740 312.09	4 383 727.23	4 443 167.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1781	10.7569	10.9027
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 625 694.48	8 294 772.22	8 047 264.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0061	11.5040	11.6443
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	336 670.83	486 399.29	356 077.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6765	11.1743	11.4284
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 948 466.54	13 287 779.34	13 475 281.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9239	11.4666	11.5961
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 476 302.32	3 541 637.11	3 643 564.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3852	10.9347	11.1773
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 584 629.02	3 002 641.02	2 720 902.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4714	11.0267	11.1830

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 883 062.54	35 604 653.57	28 015 113.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7132	10.2814	10.5064
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 223 975.82	4 741 858.40	6 341 608.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2550	9.8220	10.1370
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 266 516.50	20 787 104.87	22 018 463.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8707	10.4599	10.6666
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 838 431.28	2 895 444.57	1 735 043.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3868	9.9698	10.2769
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 502 321.82	1 374 028.46	979 425.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5801	10.1011	10.2843
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 996 746.13	8 785 861.50	1 995 950.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4530	10.0521	10.2844
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 236 949.68	854 148.70	179 791.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2854	10.8090	10.9559
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 190 869.24	5 522 071.12	5 783 934.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7912	10.3136	10.5636
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 122 367.42	6 195 543.17	4 079 810.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8660	10.4043	10.5686

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			529 870 764.27	95.05
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			511 905 174.67	91.83
BONDS/OBLIGATIONS			487 862 194.01	87.52
AUSTRALIA/AUSTRALIE			3 577 013.68	0.64
2 350 000	NEW SOUTH WALES TSY 1.25 20-30 20/11S	AUD	1 190 364.92	0.21
4 750 000	QUEENSLAND TREASURY 1.25 20-31 10/03S	AUD	2 386 648.76	0.43
BELGIUM/BELGIQUE			7 657 758.00	1.37
2 100 000	AQUAFIN NV 0.875 20-30 10/06A	EUR	1 784 924.26	0.32
2 300 000	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A	EUR	1 856 621.41	0.33
5 650 000	EUROPEAN UNION 1.25 22-43 04/02A	EUR	4 016 212.33	0.72
CANADA/CANADA			11 211 372.10	2.01
7 000 000	PROVINCE OF QUEBEC 1.85 20-27 13/02S	CAD	4 705 653.31	0.84
9 100 000	PROVINCE OF QUEBEC 3.65 22-32 20/05S	CAD	6 505 718.79	1.17
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			1 776 619.75	0.32
1 850 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	1 776 619.75	0.32
CHILE/CHILI			3 480 382.50	0.62
3 500 000	METRO SA 4.75 14-24 04/02S	USD	3 480 382.50	0.62
DENMARK/DANEMARK			6 709 257.89	1.20
300 000	A.P. MOELLER-MAERSK 0.75 21-31 25/11A	EUR	221 802.55	0.04
4 000 000	ORSTED 2.50 19-33 16/05A	GBP	3 239 676.65	0.57
3 375 000	ORSTED 2.875 22-33 14/06A	EUR	3 040 160.09	0.55
200 000	ORSTED 5.375 22-42 13/09A	GBP	207 618.60	0.04
FINLAND/FINLANDE			3 443 700.95	0.62
1 500 000	FINGRID OYJ 1.125 17-27 23/11A	EUR	1 348 581.29	0.24
2 350 000	OP-MORTGAGE BANK PLC 1 22-27 05/10A	EUR	2 095 119.66	0.38
FRANCE/FRANCE			16 679 827.80	2.99
1 700 000	BFCM 0.25 21-28 29/06A	EUR	1 367 230.89	0.25
4 300 000	CADES 2.125 22-32 26/01S	USD	3 637 499.00	0.66
3 600 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A	EUR	2 467 448.38	0.44
3 600 000	IDF MOBILITES 0.95 22-32 16/02A	EUR	2 965 847.27	0.53
2 000 000	RATP 0.3500 19-29 20/06A	EUR	1 678 581.29	0.30
2 300 000	SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	EUR	1 928 318.08	0.35
1 300 000	SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	EUR	1 122 407.04	0.20
1 000 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.125 19-29 18/07A	EUR	804 748.19	0.14
300 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02A	EUR	234 632.55	0.04
600 000	STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A	EUR	473 115.11	0.08
GERMANY/ALLEMAGNE			67 653 641.23	12.15
2 300 000	BERLIN HYP AG 0.5 19-29 05/11A	EUR	1 801 643.45	0.32
816 000	BERLIN HYP AG 1.25 22-25 25/08S	EUR	767 226.77	0.14
500 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	421 442.98	0.08
12 250 000	KFW 1.0000 21-26 01/10S	USD	10 818 036.25	1.95
32 350 000	KFW 0.75 20-30 25/08S	USD	25 284 760.00	4.55
10 000 000	KFW 0.75 21-26 17/02S	CAD	6 574 619.25	1.18
28 750 000	KFW 1.375 18-28 02/02A	SEK	2 335 961.96	0.42
23 000 000	KFW 2.70 21-24 25/03A	CNH	3 215 805.87	0.58
6 000 000	KFW 1.75 19-29 14/09S	USD	5 202 300.00	0.93
2 660 000	LBBW 1.75 22-28 28/02A	EUR	2 457 647.17	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
5 300 000	LBBW 0.25 21-28 21/07A	EUR	4 134 556.98	0.74
1 400 000	LBBW 0.375 21-31 21/02A	EUR	971 947.99	0.17
2 750 000	LBBW 2.0 22-25 24/02A	USD	2 585 398.75	0.46
1 600 000	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	1 082 293.81	0.19
	HONG KONG/HONG-KONG		11 441 236.46	2.05
3 900 000	CHINA CONSTR BANK HK 1.25 20-25 04/08S	USD	3 557 853.00	0.64
5 300 000	MTR CORP LTD 1.625 20-30 19/08S	USD	4 251 024.00	0.76
26 000 000	MTR CORP LTD 2.9 21-24 24/03A	CNH	3 632 359.46	0.65
	IRELAND/IRLANDE		2 343 060.00	0.42
3 000 000	JOHNSON CONTROLS INTL 1.75 20-30 15/09S	USD	2 343 060.00	0.42
	ITALY/ITALIE		16 392 064.88	2.94
1 200 000	CASSA DEPOSITI 0.75 21-29 30/06A	EUR	940 152.47	0.17
3 300 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	2 725 191.35	0.49
3 350 000	FERROVIE STATO ITALIA 3.75 22-27 14/04A	EUR	3 184 472.08	0.57
5 500 000	HERA SPA 2.5 22-29 25/05A	EUR	4 803 603.56	0.86
6 000 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	4 738 645.42	0.85
	JAPAN/JAPON		34 147 839.57	6.13
2 500 000	DENSO CORP 1.239 21-26 16/09S	USD	2 168 825.00	0.39
220 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 20-30 26/04S	JPY	1 490 185.21	0.27
70 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 20-30 28/01S	JPY	475 286.32	0.09
550 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 19-29 26/01S	JPY	3 762 586.96	0.67
220 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.049 19/29 28/26S	JPY	1 491 613.94	0.27
350 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.095 20-30 28/02S	JPY	2 363 809.41	0.42
210 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 2.39 04-33 20/12S	JPY	1 734 000.27	0.31
770 000 000	JAPAN FINANCE ORG MUN 1.687 12-32 28/06S	JPY	5 974 689.88	1.07
200 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 0.125 21-31 28/01S	JPY	1 347 349.16	0.24
420 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 0.185 21-31 28/04S	JPY	2 848 801.77	0.51
170 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 2.266 09-29 28/06S	JPY	1 328 013.42	0.24
1 925 000	MITSUBISHI UFJ FIN 0.978 20-24 09/06A	EUR	1 817 747.92	0.33
600 000 000	NTT FINANCE CORP 0.1 21-26 18/09S	JPY	4 122 298.96	0.74
500 000	NTT FINANCE CORP 4.372 22-27 27/07S	USD	487 337.50	0.09
400 000 000	TOYOTA MOTOR CORP 0 22-32 02/06U	JPY	2 735 293.85	0.49
	LITHUANIA/LITHUANIE		2 702 747.56	0.48
1 900 000	IGNITIS GRUPE AB 2 17-27 14/07A	EUR	1 630 594.60	0.29
1 300 000	IGNITIS GRUPE UAB 1.8750 18-28 10/07A	EUR	1 072 152.96	0.19
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		38 897 567.70	6.98
500 000	ANACHOR HANOVER GRP 2 21-51 21/07S	GBP	281 437.29	0.05
1 000 000	BEI 1.625 19-29 09/10S	USD	852 310.00	0.15
11 150 000	BEI 0.7500 20-30 23/09S	USD	8 657 417.50	1.55
1 850 000	BEI 2.125 16-26 13/04S	USD	1 717 919.25	0.31
18 990 000	BEI 8.50 14-24 17/09A	ZAR	1 061 475.28	0.19
470 000 000	BEI 0 13-33 18/01U	JPY	3 134 302.91	0.56
21 750 000	BEI 1.5 17-27 02/03A	SEK	1 812 401.39	0.33
15 250 000	BEI 1.625 21-31 13/05S	USD	12 721 626.25	2.29
10 000 000	BEI 2.7 21-24 22/04A	CNH	1 394 213.88	0.25
650 000	DWR CYMPU FIN UK PLC 1.375 20-33 31/03A	GBP	479 698.08	0.09
5 900 000	ISDB TRUST SERV NO.2 1.262 21-26 31/03S	USD	5 319 617.00	0.95
1 600 000	NORD/LB LUX COV BD BK 0.05 20-25 28/01A	EUR	1 465 148.87	0.26
	NORWAY/NORVÈGE		12 496 944.93	2.24
48 000 000	CITY OF OSLO 2.35 15-24 04/09A	NOK	4 269 550.63	0.77
27 000 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.00 17-27 29/11A	NOK	2 249 863.89	0.40
3 300 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.25 21-26 09/11A	EUR	2 809 988.88	0.50
3 300 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 2.875 22-25 20/09A	EUR	3 167 541.53	0.57

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		21 746 556.50	3.90
14 850 000	ASIAN DEV BANK 3.1250 18-28 26/09S	USD	13 975 335.00	2.51
3 350 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 2.125 15-25 19/03S	USD	3 176 771.50	0.57
5 000 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 2.375 17-27 10/08S	USD	4 594 450.00	0.82
	SINGAPORE/SINGAPOUR		2 541 893.75	0.46
2 750 000	VENA ENERGY CAPITAL 3.133 20-25 26/02S	USD	2 541 893.75	0.46
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		11 670 689.03	2.09
2 849 000	EXP IMP BANK KOREA 1.75 21-28 19/10S	USD	2 399 085.92	0.43
3 350 000	EXP IMP BANK KOREA 2.125 22-32 18/01S	USD	2 696 214.00	0.48
1 250 000	EXP-IMP BK OF KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 157 089.11	0.21
6 000 000	INDUST BK OF KOREA 1.04 20-25 22/06S	USD	5 418 300.00	0.97
	SPAIN/ESPAGNE		19 225 313.34	3.45
1 900 000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 21-31 31/10A	EUR	1 465 885.08	0.26
2 000 000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04A	EUR	1 625 474.46	0.29
1 800 000	BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	EUR	1 539 818.77	0.28
6 500 000	CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A	EUR	5 029 229.20	0.90
2 100 000	CAIXABANK SA 3.75 22-29 07/09A	EUR	1 972 557.11	0.35
6 500 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.75 22-29 16/02A	EUR	5 449 435.37	0.98
1 100 000	COMUNIDAD DE MADRID 1.723 22-32 30/04A	EUR	933 818.05	0.17
1 900 000	SPAIN 1.00 21-42 30/07A	EUR	1 209 095.30	0.22
	SWEDEN/SUÈDE		19 341 912.25	3.47
13 000 000	GOTHENBURG 1.00 18-24 05/11A	SEK	1 114 809.47	0.20
9 170 000	KOMMUNINVI SVERIGE 0.25 20-27 26/11A	SEK	695 702.20	0.12
2 100 000	SBAB BANK AB 0.5000 22-27 08/02A	EUR	1 799 057.67	0.32
3 500 000	SKF AB 3.125 22-28 14/09A	EUR	3 281 629.12	0.59
3 900 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	3 135 614.25	0.56
2 095 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2.625 22-29 05/09A	EUR	1 925 191.84	0.35
4 000 000	SWEDISH COV BD CORP 0.75 19-24 28/03A	SEK	347 750.90	0.06
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11 20-30 13/03S	JPY	5 727 173.35	1.03
1 614 000	VOLVO CAR AB 2.5 20-27 07/10A	EUR	1 314 983.45	0.24
	SWITZERLAND/SUISSE		6 902 769.80	1.24
4 750 000	EUROFIMA 5.5 02-32 07/06A	GBP	5 574 301.71	1.00
1 600 000	EUROFIMA 0.01 21-28 23/06A	EUR	1 328 468.09	0.24
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		64 574 040.19	11.58
1 000 000	ABN AMRO BANK NV 2.375 22-27 01/06A	EUR	911 549.63	0.16
1 250 000	ALLIANDER NV 0.375 20-30 10/06A	EUR	980 690.88	0.18
2 000 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	1 758 207.24	0.32
1 400 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	940 986.15	0.17
1 550 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	1 168 293.61	0.21
2 700 000	EDP FINANCE BV 1.71 20-28 24/01S	USD	2 216 281.50	0.40
2 700 000	ENEL FIN INTL 1.00 17-24 16/09A	EUR	2 542 929.42	0.46
1 200 000	ENEL FINANCE INTL 1.50 19-25 21/07A	EUR	1 116 736.34	0.20
7 450 000	ING GROUP NV 4.625 18-26 06/01S	USD	7 195 582.50	1.29
1 300 000	ING GROUP NV 1.125 21-28 07/12A	GBP	1 073 218.52	0.19
10 500 000	NEDER WATERSCHAPS BANK 1.00 20-30 28/05S	USD	8 382 885.00	1.50
19 600 000	NEDER WATERSCHAPS BANK 0.50 15-30 29/04A	USD	18 363 338.00	3.28
6 200 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	4 328 454.22	0.78
7 850 000	RABOBANK 1.004 20-26 24/09S	USD	6 838 449.00	1.23
7 300 000	RABOBANK 1.106 21-27 24/02S	USD	6 255 954.00	1.12
695 000	VESTEDA FINANCE 0.7500 21-31 18/10A	EUR	500 484.18	0.09
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		18 129 341.39	3.25
950 000	BAZALGETTE FINANCE 2.75 22-34 10/03A	GBP	778 559.15	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
2 300 000	BAZALGETTE FINANCE 2.375 17-27 29/11A	GBP	2 141 215.63	0.38
2 500 000	ENW FINANCE PLC 1.4150 20-30 30/07A	GBP	1 992 132.68	0.36
5 500 000	IFFIM 0.5000 09-24 24/06S	ZAR	269 116.85	0.05
2 500 000	IFFIM 0.5000 12-27 29/06S	ZAR	89 357.10	0.02
2 300 000	MORHOMES PLC 3.4 19-38 19/02S	GBP	1 902 686.59	0.34
1 600 000	MOTABILITY OPERATIONS 1.5 21-41 20/01S	GBP	985 258.21	0.18
4 500 000	SCOTTISH HYDRO ELEC 2.25 19-35 27/09A	GBP	3 235 817.10	0.57
500 000	SSE PLC 2.875 22-29 01/08A	EUR	450 805.54	0.08
1 640 000	TRANSPORT FOR LONDON 2.125 15-25 24/04A	GBP	1 652 732.28	0.30
3 000 000	TRITAX BIG BOX REIT PLC 1.5 20-33 27/11S	GBP	2 045 611.00	0.37
2 700 000	TRITAX EUROBOX PLC 0.95 21-26 02/06A	EUR	2 224 702.86	0.40
500 000	YORKSHIRE WATER FIN 2.75 19-41 18/04A	GBP	361 346.40	0.06
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		78 694 669.25	14.13
18 000 000	BIRD 1.625 21-31 03/11S	USD	14 741 910.00	2.65
6 300 000	BIRD 2.5 22-32 29/03A	USD	5 545 165.50	0.99
1 350 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	1 227 900.66	0.22
3 400 000	ENEXIS HOLDING NV 0.625 20-32 17/06A	EUR	2 477 373.21	0.44
5 500 000	IBRD 3.125 18-25 20/11S	USD	5 296 665.00	0.95
40 000 000	IBRD 7.00 13-23 07/06A	ZAR	2 214 873.94	0.40
70 410 000	IBRD 2.00 21-26 18/02A	CNH	9 538 165.86	1.71
5 800 000	INTL DEV ASSOC 0.75 20-27 10/06S	USD	4 932 204.00	0.88
1 400 000	INTL DEV ASSOC 0.75 21-28 21/09A	GBP	1 227 732.74	0.22
4 600 000	INTL DEV ASSOC 0.875 21-26 28/04S	USD	4 055 475.00	0.73
21 350 000	INTL DEV ASSOC 1.00 20-30 03/12S	USD	16 707 762.75	3.01
46 000 000	INTL DEV ASSOCIATION 1.75 21-27 17/02A	NOK	3 916 281.06	0.70
25 000 000	INTL FINANCE CORP 1.13 19-29 12/11A	SEK	1 924 219.97	0.35
10 000 000	INTL FINANCE CORP 1.25 17-27 05/04A	SEK	819 555.15	0.15
2 800 000	KOREA HOUSING FINANCE 0.258 21-28 27/10A	EUR	2 301 750.37	0.41
1 050 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	EUR	775 486.05	0.14
1 240 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	992 147.99	0.18
	VENEZUELA/VENEZUELA		4 423 973.51	0.79
5 100 000	ANDEAN DEV CORP 0.625 19-26 20/11A	EUR	4 423 973.51	0.79
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		24 042 980.66	4.31
	BELGIUM/BELGIQUE		3 506 722.32	0.63
4 100 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-27 01/03A	EUR	3 506 722.32	0.63
	IRELAND/IRLANDE		1 908 423.56	0.34
2 006 000	AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A	EUR	1 908 423.56	0.34
	NORWAY/NORVÈGE		3 599 570.85	0.65
3 750 000	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A	EUR	3 599 570.85	0.65
	SPAIN/ESPAGNE		891 824.38	0.16
1 000 000	CAIXABANK SA FL.R 20-26 10/07A	EUR	891 824.38	0.16
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 864 401.31	0.33
2 000 000	ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	EUR	1 864 401.31	0.33
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		2 286 255.74	0.41
2 450 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	EUR	2 286 255.74	0.41
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		9 985 782.50	1.79
4 450 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-25 22/10S	USD	4 166 980.00	0.75
5 950 000	CITIGROUP INC FL.R 20-24 14/05S	USD	5 818 802.50	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		17 965 589.60	3.22
	BONDS/OBLIGATIONS		17 965 589.60	3.22
	CANADA/CANADA		9 050 659.97	1.63
14 500 000	PROVINCE OF ONTARIO 1.55 21-29 01/11S	CAD	9 050 659.97	1.63
	FINLAND/FINLANDE		1 901 684.33	0.34
2 500 000	OP-MORTGAGE BANK PLC 0.05 21-31 25/03A	EUR	1 901 684.33	0.34
	ITALY/ITALIE		2 124 464.09	0.38
2 750 000	TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	EUR	2 124 464.09	0.38
	JAPAN/JAPON		894 184.08	0.16
60 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 0.145 20-30 27/09S	JPY	405 154.00	0.07
72 000 000	TOKYO METRO CO LTD 0.275 20-30 12/06S	JPY	489 030.08	0.09
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 311 247.40	0.41
1 300 000	ANDORRA 1.25 21-31 06/05A	EUR	1 031 374.05	0.19
1 413 000	SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	EUR	1 279 873.35	0.22
	NORWAY/NORVÈGE		283 520.50	0.05
300 000	STATKRAFT AS 2.875 22-29 13/09A	EUR	283 520.50	0.05
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 399 829.23	0.25
1 500 000	KOREA HOUSING FINANCE 1.963 22-26 19/07A	EUR	1 399 829.23	0.25

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						8 450 499.25	1.52
JPY	67 679 965.00	Morgan Stanley	03/10/2022	CAD	639 699.03	2 010.32	0.00
GBP	2 762 558.11	Morgan Stanley	03/10/2022	CAD	4 291 564.96	(39 587.66)	(0.01)
USD	1 696 829.58	Morgan Stanley	03/10/2022	CAD	2 180 686.47	109 734.38	0.02
CAD	2 180 686.47	Morgan Stanley	03/10/2022	USD	1 584 547.87	2 547.33	0.00
CHF	2 980 360.93	Goldman Sachs	03/10/2022	CAD	4 008 552.69	110 707.99	0.02
EUR	7 294 992.02	Goldman Sachs	03/10/2022	CAD	9 555 799.78	191 864.69	0.03
MYR	47 000 000.00	Goldman Sachs	20/10/2022	USD	10 337 224.46	(222 556.56)	(0.04)
JPY	1 750 000 000.00	JP Morgan	20/10/2022	EUR	12 186 976.63	155 871.69	0.03
USD	5 220 780.06	JP Morgan	20/10/2022	NOK	53 500 000.00	311 035.41	0.06
KRW	8 550 000 000.00	Goldman Sachs	20/10/2022	EUR	6 134 749.23	(65 504.81)	(0.01)
AUD	10 450 000.00	JP Morgan	20/10/2022	USD	7 017 458.20	(297 531.41)	(0.05)
JPY	1 050 000 000.00	JP Morgan	20/10/2022	GBP	6 405 098.31	112 458.83	0.02
CNY	173 000 000.00	Goldman Sachs	20/10/2022	EUR	24 721 348.96	185 241.94	0.03
USD	3 150 346.40	JP Morgan	20/10/2022	ZAR	56 000 000.00	39 037.36	0.01
JPY	610 000 000.00	JP Morgan	20/10/2022	SEK	45 998 248.18	72 651.45	0.01
USD	11 292 918.74	JP Morgan	20/10/2022	CAD	15 000 000.00	376 463.43	0.07
JPY	650 000 000.00	JP Morgan	20/10/2022	NOK	46 510 504.67	228 977.01	0.04
EUR	635 167.23	Goldman Sachs	02/12/2022	GBP	571 671.79	(13 841.24)	0.00
EUR	30 005 968.65	JP Morgan	02/12/2022	JPY	4 148 268 155.00	680 179.04	0.12
EUR	2 503 848.01	Morgan Stanley	02/12/2022	SEK	27 325 505.37	(6 777.34)	0.00
GBP	8 835.37	Morgan Stanley	02/12/2022	MXN	195 227.22	266.97	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						USD	
GBP	162 173.45	JP Morgan	02/12/2022	NOK	1 887 819.05	7 738.97	0.00
JPY	1 026 286 337.00	Morgan Stanley	02/12/2022	USD	7 143 310.92	(10 446.82)	0.00
USD	38 860 358.21	JP Morgan	02/12/2022	CNY	276 386 525.72	(20 682.15)	0.00
USD	749 568.36	JP Morgan	02/12/2022	EUR	774 625.64	(12 342.63)	0.00
USD	11 342 614.44	Morgan Stanley	02/12/2022	EUR	11 792 683.38	(256 225.60)	(0.05)
USD	6 842 585.44	JP Morgan	02/12/2022	JPY	983 218 848.00	9 000.71	0.00
USD	5 496 602.71	Goldman Sachs	02/12/2022	KRW	7 850 997 131.00	25 236.30	0.00
USD	28 310.11	Morgan Stanley	02/12/2022	MXN	585 356.89	(497.70)	0.00
USD	44 272.51	JP Morgan	02/12/2022	TRY	889 038.62	(22.03)	0.00
CHF	2 863 124.79	Morgan Stanley	02/12/2022	CAD	4 008 552.69	7 751.23	0.00
CHF	34 383.75	Morgan Stanley	02/12/2022	MXN	723 369.99	(469.06)	0.00
EUR	4 350 609.95	Morgan Stanley	02/12/2022	AUD	6 506 398.09	92 665.42	0.02
EUR	591 203.24	JP Morgan	02/12/2022	CHF	558 000.91	11 373.92	0.00
EUR	47 316.56	Morgan Stanley	02/12/2022	MXN	940 848.96	251.17	0.00
GBP	8 039.05	JP Morgan	02/12/2022	TRY	172 512.02	417.91	0.00
GBP	1 368 275.51	JP Morgan	02/12/2022	USD	1 504 141.99	24 407.59	0.00
JPY	1 249 285.00	Morgan Stanley	02/12/2022	MXN	179 840.53	(168.09)	0.00
JPY	227 792 743.00	JP Morgan	02/12/2022	USD	1 590 673.25	(7 475.06)	0.00
USD	9 249 397.29	Goldman Sachs	02/12/2022	MYR	42 678 244.33	76 650.52	0.01
USD	134 405.82	JP Morgan	02/12/2022	NOK	1 464 016.21	(84.43)	0.00
CHF	534 589.74	JP Morgan	02/12/2022	JPY	78 743 845.00	(1 094.44)	0.00
EUR	68 661.99	JP Morgan	02/12/2022	TRY	1 326 591.65	1 567.48	0.00
USD	480 875.01	Morgan Stanley	02/12/2022	SEK	5 456 719.32	(12 272.75)	0.00
CHF	1 739 210.31	Morgan Stanley	02/12/2022	AUD	2 751 893.27	6 128.90	0.00
CHF	20 335 284.71	Morgan Stanley	02/12/2022	EUR	21 513 342.43	(383 824.60)	(0.07)
CHF	854 398.25	Morgan Stanley	02/12/2022	SEK	9 863 680.95	(18 510.35)	0.00
EUR	9 704 725.59	Morgan Stanley	02/12/2022	GBP	8 724 989.87	(200 777.15)	(0.04)
GBP	20 513 964.77	Goldman Sachs	02/12/2022	EUR	22 797 182.37	490 406.83	0.09
GBP	12 043 483.79	Goldman Sachs	02/12/2022	JPY	1 849 492 635.00	596 353.74	0.11
GBP	48 303 864.34	Goldman Sachs	02/12/2022	USD	51 628 657.97	2 333 319.06	0.42
USD	2 107 647.26	Morgan Stanley	02/12/2022	GBP	1 972 638.32	(95 984.33)	(0.02)
CHF	57 092 707.60	Morgan Stanley	02/12/2022	USD	58 061 945.17	268 785.91	0.05
EUR	7 220 840.06	Morgan Stanley	02/12/2022	CAD	9 555 799.78	147 995.85	0.03
EUR	48 302.70	Morgan Stanley	02/12/2022	ZAR	844 996.63	742.03	0.00
GBP	2 917 135.94	JP Morgan	02/12/2022	CAD	4 291 564.96	135 397.44	0.02
JPY	66 768 611.00	Morgan Stanley	02/12/2022	CAD	639 699.03	(1 525.19)	0.00
JPY	444 699 961.00	Morgan Stanley	02/12/2022	EUR	3 218 182.61	(74 526.47)	(0.01)
JPY	83 414 805.00	Morgan Stanley	02/12/2022	GBP	543 498.17	(27 393.32)	0.00
JPY	7 145 992.00	JP Morgan	02/12/2022	NOK	541 702.60	(97.01)	0.00
JPY	1 275 325.00	Morgan Stanley	02/12/2022	ZAR	161 518.64	(77.54)	0.00
USD	28 907.55	Morgan Stanley	02/12/2022	ZAR	525 721.58	(194.79)	0.00
CHF	3 786 471.61	Morgan Stanley	02/12/2022	GBP	3 602 803.57	(156 122.62)	(0.03)
EUR	76 778.04	Goldman Sachs	02/12/2022	JPY	10 673 686.00	1 330.95	0.00
GBP	1 941 920.11	JP Morgan	02/12/2022	AUD	3 229 295.65	91 322.96	0.02
GBP	1 453 214.30	JP Morgan	02/12/2022	EUR	1 619 538.89	30 252.87	0.01
GBP	406 505.89	JP Morgan	02/12/2022	JPY	62 792 729.00	17 597.02	0.00
JPY	42 040 362.00	Morgan Stanley	02/12/2022	AUD	455 267.16	(767.32)	0.00
JPY	2 117 992.00	JP Morgan	02/12/2022	TRY	295 854.49	(20.81)	0.00
CHF	11 755 920.01	Morgan Stanley	02/12/2022	JPY	1 718 766 526.00	64 734.22	0.01
CHF	177 692.56	Morgan Stanley	02/12/2022	NOK	1 968 460.19	714.35	0.00
EUR	146 041 661.10	JP Morgan	02/12/2022	USD	140 714 974.26	2 939 131.81	0.53
GBP	884 396.17	JP Morgan	02/12/2022	SEK	10 730 383.81	18 111.71	0.00
GBP	10 206 278.05	Morgan Stanley	02/12/2022	USD	11 018 143.58	383 655.21	0.07
GBP	9 015.17	JP Morgan	02/12/2022	ZAR	175 337.75	367.22	0.00
JPY	22 400 730.00	Morgan Stanley	02/12/2022	SEK	1 769 320.57	(4 211.80)	0.00
USD	1 040 183.25	Morgan Stanley	02/12/2022	AUD	1 618 096.17	(1 029.32)	0.00
CHF	90 901.61	JP Morgan	02/12/2022	TRY	1 857 174.59	376.00	0.00
CHF	267 324.80	JP Morgan	02/12/2022	USD	273 908.88	(787.29)	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
CHF	35 134.43	Morgan Stanley	02/12/2022	ZAR	649 674.11	(66.76)	0.00
EUR	386 162.48	JP Morgan	02/12/2022	NOK	4 044 274.66	8 317.27	0.00
GBP	338 831.43	JP Morgan	02/12/2022	CHF	355 331.47	15 398.61	0.00
USD	1 584 568.71	Morgan Stanley	02/12/2022	CAD	2 180 686.47	(2 553.32)	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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 131 339 059.58)	(2)	106 918 562.27
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 20 142.68)	(2)	41 194.80
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 387 428.07
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 504 787.07
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		0.47
		111 851 972.68
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		33 604.53
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	13 782.86
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	9 952.87
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	476 555.99
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 233 250.79
		1 767 147.04
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		110 084 825.64

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		178 471 012.32
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	4 586 235.02
Bank interest/Intérêts bancaires		16 100.10
		4 602 335.12
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	267 656.26
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	354.47
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		10 336.42
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	164 100.97
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		125 378.03
		567 826.15
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 034 508.97
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(8 119 951.47)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(160 458.75)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(802 973.11)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(2 261 338.35)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 003 891.45)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 161 587.06)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(11 475 691.22)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(22 031 366.32)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	48 020.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	1 416 315.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	21 257.64
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)	(1 116 591.09)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(33 138 055.15)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(202 513.42)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(35 045 618.11)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		110 084 825.64

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
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	793 933.7890	200 000.0000	(6 116.9470)	987 816.8420
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	7 314 689.3550	2 616 008.8140	(9 705 365.3250)	225 332.8440
N - CHF - Hedged - Capitalisation	41 730.0000	257 799.3180	(212 999.3180)	86 530.0000
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	428 983.7530	116 624.8480	(545 608.6010)	0.0000
N X1 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	0.0000	224.0000	0.0000	224.0000
I - USD - Capitalisation	328 243.0000	35 000.0000	(41 962.0000)	321 281.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	46 551.0000	6 635.0000	(53 186.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 258 089.0000	157 583.0000	(324 358.0000)	1 091 314.0000
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 942 100.7040	(11 637.1830)	1 930 463.5210
S - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 343 600.0000	0.0000	1 343 600.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	724 513.4840	1 008 206.0000	(300 664.0000)	1 432 055.4840
S - EUR - Hedged - Capitalisation	2 462 873.0000	4 669 620.0000	(3 271 238.0000)	3 861 255.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	752 521.2290	392 900.0000	(1 098 444.2290)	46 977.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 836.48	49 515.05	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8132	11.2365	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 286.10	30 223.02	30 249.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5611	11.1114	11.1212
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 994.43	20 963.47	20 640.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8858	11.6464	11.4672
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 727 474.58	9 712 555.46	12 400 834.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8474	12.2335	12.0574

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 242 253.34	90 206 099.89	45 393 718.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9509	12.3322	12.1232
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	787 965.87	482 581.82	1 686 978.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1063	11.5644	11.5306
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	86 073.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.5070
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	110 413.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.0619
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 568 876.43	3 303 829.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.6505	10.5649
N X1 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 787.64	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9805	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 858 447.46	3 829 265.97	3 826 090.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8970	11.6659	11.4814
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	570 115.13	214 308.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.2471	12.0662
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 957 767.42	14 572 467.38	14 463 748.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1246	11.5830	11.5445

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 197 581.49	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4265	0.0000	0.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 387 368.92	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9638	0.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 863 140.33	8 857 396.85	14 589 343.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6806	12.2253	12.1136
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 867 375.11	29 644 220.08	14 463 364.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5480	12.0364	11.8956
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	364 113.75	7 553 346.31	1 825 073.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7509	10.0374	10.0764

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			106 918 562.27	97.12
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>			97 983 522.49	89.01
BONDS/OBLIGATIONS			67 134 543.73	60.99
AUSTRALIA/AUSTRALIE			1 893 091.22	1.72
700 000	ANZ BANKING GRP 2.95 20-30 22/07S	USD	639 072.00	0.58
200 000	FMG RESOURCES 4.50 19-27 15/09S	USD	175 460.00	0.16
200 000	FMG RESOURCES 4.375 21-31 25/03S	USD	155 194.22	0.14
1 000 000	WESTPAC BANKING CORP 2.894 20-30 31/01S	USD	923 365.00	0.84
AUSTRIA/AUTRICHE			2 168 289.68	1.97
1 000 000	RAIFFEISEN BANK 1.375 21-33 17/06A	EUR	677 682.68	0.62
1 900 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75 20-31 14/09S	USD	1 490 607.00	1.35
BELGIUM/BELGIQUE			175 985.37	0.16
200 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.25 17-29 24/05A	GBP	175 985.37	0.16
BERMUDA/BERMUDES			1 277 262.50	1.16
200 000	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	143 510.00	0.13
1 500 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	1 133 752.50	1.03
CHILE/CHILI			627 437.50	0.57
200 000	CENCOSUD SA 6.625 15-45 12/02S	USD	193 665.00	0.18
200 000	EMBOTELLADORA ANDINA 3.95 20-50 21/01S	USD	149 824.00	0.14
300 000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	283 948.50	0.25
DENMARK/DANEMARK			165 842.99	0.15
200 000	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	165 842.99	0.15
FINLAND/FINLANDE			2 984 731.27	2.71
1 000 000	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	764 954.80	0.69
200 000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	152 902.79	0.14
1 000 000	METSO OUTOTEC OYJ 1.125 17-24 13/06A	EUR	939 944.79	0.85
200 000	NOKIA CORP 6.625 09-39 15/05S	USD	185 750.00	0.17
800 000	NOKIA OYJ 4.375 17-27 12/06S	USD	722 064.00	0.66
300 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	219 114.89	0.20
FRANCE/FRANCE			2 467 722.18	2.24
200 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	116 108.12	0.11
300 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.811 21-41 11/01S	USD	180 771.00	0.16
1 000 000	FAURECIA SE 2.75 21-27 15/02S	EUR	755 354.23	0.68
200 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	154 712.21	0.14
200 000	ORANGE SA 5.375 12-42 13/01S	USD	187 639.20	0.17
800 000	SOCIETE GENERALE SA 3 20-30 22/01S	USD	633 404.00	0.58
400 000	SOCIETE GENERALE SA 3.337 22-33 21/01S	USD	301 784.00	0.27
200 000	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	137 949.42	0.13
GERMANY/ALLEMAGNE			1 615 841.84	1.47
1 200 000	ALLIANZ SE 3.20 21-99 31/12A	USD	779 346.00	0.71
300 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	301 243.50	0.27
200 000	HORNBAACH BAUMARKT AG 3.25 19-26 25/10A	EUR	176 870.90	0.16
400 000	VW FINANCIAL SERV 0 21-25 12/02U	EUR	358 381.44	0.33
IRELAND/IRLANDE			1 629 555.99	1.48
1 100 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	988 318.43	0.90
200 000	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	143 237.56	0.13
600 000	PERRIGO FINANCE 3.1500 20-30 15/06S	USD	498 000.00	0.45

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	ITALY/ITALIE		2 110 607.92	1.92
300 000	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	235 362.87	0.21
200 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	146 581.11	0.13
700 000	INFRA WIRELESS ITA 1.875 20-26 08/07A	EUR	609 691.06	0.55
800 000	MEDIOBANCA 2.3000 20-30 23/11A	EUR	666 017.01	0.62
500 000	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/01A	EUR	452 955.87	0.41
	JAPAN/JAPON		740 277.59	0.67
700 000	TAKEDA PHARMA 2.05 20-30 09/07S	USD	556 892.00	0.50
200 000	TAKEDA PHARMA 3.00 18-30 21/11A	EUR	183 385.59	0.17
	JERSEY/JERSEY		56 200.00	0.05
100 000	APTIV PLC 3.1000 21-51 01/12S	USD	56 200.00	0.05
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 398 000.00	1.27
1 600 000	ALBION FINANCING 6.125 21-26 15/10S	USD	1 398 000.00	1.27
	MALAYSIA/MALAISIE		435 993.00	0.40
600 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	435 993.00	0.40
	MEXICO/MEXIQUE		559 662.00	0.51
250 000	AMERICA MOVIL 5.375 22-32 04/04S	USD	215 475.00	0.20
200 000	GRUPO TELEVISION SAB 6.125 15-46 31/01S	USD	197 732.00	0.18
200 000	ORBIA ADVANCE CORP 2.875 21-31 11/05S	USD	146 455.00	0.13
	PERU/PÉROU		183 452.22	0.17
189 860	ABENGOA TRANSMISION 6.875 14-43 30/04S	USD	183 452.22	0.17
	SPAIN/ESPAGNE		593 058.00	0.54
400 000	BANCO SANTANDER SA 2.7490 20-30 03/12S	USD	285 296.00	0.26
400 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	307 762.00	0.28
	SWEDEN/SUÈDE		902 695.00	0.82
1 000 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 5.125 19-XX 13/05S	USD	902 695.00	0.82
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 135 915.96	3.76
1 200 000	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	1 158 096.00	1.06
200 000	ARGENTUM NETHERLANDS 6.05 16-56 15/02A	USD	186 915.00	0.17
400 000	ARGENTUM NETHLD 5.75 15-50 15/08A	USD	366 740.00	0.33
200 000	CTP NV 1.25 21-29 21/06A	EUR	138 288.38	0.13
600 000	ENEL FINANCE INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	519 300.00	0.47
200 000	ENEL FINANCE INTL 4.75 17-47 25/05S	USD	147 884.00	0.13
1 000 000	HEIMSTADEN BOST 1.375 20-27 03/09A	EUR	806 790.75	0.74
200 000	HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	EUR	178 245.35	0.16
200 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	146 511.55	0.13
200 000	IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	USD	210 577.00	0.19
200 000	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	146 185.33	0.13
200 000	THERMO FISHER SCIENT 1.625 21-41 18/10A	EUR	130 382.60	0.12
	TURKEY/TURQUIE		327 292.00	0.30
400 000	COCA-COLA ICECEK AS 4.5 22-29 20/01S	USD	327 292.00	0.30
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		7 404 816.61	6.73
300 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	278 544.86	0.25
500 000	BARCLAYS PLC 5.20 16-26 12/05S	USD	475 917.50	0.43
1 500 000	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	1 272 990.00	1.15
1 100 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	953 484.53	0.87
600 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	501 179.14	0.46
200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	162 735.00	0.15
200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 4.25 19-29 01/02S	USD	182 145.00	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			USD	
300 000	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	285 496.95	0.26
100 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	81 691.05	0.07
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.30 16-45 01/12S	USD	164 123.00	0.15
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.707 20-35 12/03	GBP	149 862.12	0.14
200 000	NATIONAL GRID PLC 5.803 05-35 01/04S	USD	184 510.20	0.17
300 000	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	274 414.50	0.25
300 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	298 717.35	0.27
200 000	NTL GRID W.MIDLANDS 5.75 11-32 16/04A	GBP	212 130.62	0.19
200 000	PEARSON FUNDING FIVE 3.75 20-30 04/06A	GBP	182 532.37	0.17
200 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	163 983.62	0.15
1 200 000	STANDARD CHARTERED 5.20 13-24 26/01S	USD	1 190 322.00	1.08
200 000	STANDARD CHARTERED 1.20 21-31 23/03A	EUR	161 482.57	0.15
200 000	STANDARD CHARTERED 5.70 14-44 26/03S	USD	168 477.00	0.15
100 000	WPP FINANCE SA 2.875 16-46 14/09	GBP	60 077.23	0.05
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		33 280 812.89	30.22
700 000	ABBVIE INC 4.40 13-42 06/11S	USD	580 020.00	0.53
200 000	AMERICAN INTL GROUP 3.875 15-35 15/01S	USD	169 123.00	0.15
500 000	AMERICAN TOWER CORP 3.80 19-29 15/08S	USD	439 215.00	0.40
400 000	AMERICAN WATER 6.593 08-37 15/10S	USD	425 168.00	0.39
200 000	AMGEN INC 4.2000 22-52 22/02S	USD	157 295.00	0.14
200 000	AMGEN INC 5.50 11-26 12/07A	GBP	217 726.55	0.20
900 000	AON CORP 3.75 19-29 02/05S	USD	811 291.50	0.74
200 000	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	164 273.00	0.15
1 000 000	AT&T INC 2.55 21-33 01/12S	USD	743 235.00	0.68
300 000	AUTODESK INC 2.4000 21-31 15/12S	USD	232 933.50	0.21
200 000	AVERY DENNISON CORP 4.875 18-28 06/12S	USD	191 285.00	0.17
1 500 000	BERRY GLOBAL ESCROW 4.875 19-26 15/07S	USD	1 410 570.00	1.27
300 000	BERRY GLOBAL INC 1.57 21-26 15/01S	USD	261 754.50	0.24
450 000	BIOGEN INC 5.20 15-45 15/09S	USD	402 376.50	0.37
200 000	CDW LLC CDW FINANCE 4.25 19-28 01/04S	USD	176 083.00	0.16
300 000	CIGNA CORPORATION 4.800 20-46 15/07S	USD	256 488.00	0.23
600 000	CSX CORP 4.10 13-44 15/03S	USD	482 052.00	0.44
800 000	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	758 024.00	0.69
300 000	CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	USD	263 524.50	0.24
1 100 000	DANAHER CORP 2.6000 20-50 01/10S	USD	681 202.50	0.62
200 000	DENTSPLY SIRONA INC 3.25 20-30 01/06S	USD	155 093.00	0.14
200 000	DICK'S SPORTING GOOD 3.15 22-32 15/01S	USD	152 377.00	0.14
700 000	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	614 656.00	0.56
2 000 000	DOMINION ENERGY INC 3.375 20-30 03/04S	USD	1 719 600.00	1.55
200 000	EBAY INC 3.65 21-51 10/05S	USD	134 387.00	0.12
1 000 000	ENTERGY CORP 3.7500 20-50 15/06S	USD	710 750.00	0.65
700 000	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	534 950.50	0.49
300 000	FEDEX CORP 3.90 15-35 01/02S	USD	245 448.00	0.22
200 000	FEDEX CORP 0.95 21-33 04/05A	EUR	135 415.06	0.12
400 000	FEDEX CORP 3.4 18-28 15/02S	USD	364 278.00	0.33
200 000	FEDEX CORP 4.75 15-45 15/11S	USD	161 232.00	0.15
200 000	FIDELITY NATIONAL FIN 2.45 20-31 15/03S	USD	149 733.00	0.14
100 000	FIDELITY NATIONAL FIN 3.2 21-51 17/09S	USD	57 909.00	0.05
100 000	FORD MOTOR CO 4.75 13-43 15/01S	USD	66 449.00	0.06
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	300 055.21	0.27
1 300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.3 22-25 10/02S	USD	1 159 242.50	1.04
200 000	GECC 5.875 08-38 14/01S	USD	200 332.00	0.18
200 000	GENERAL ELECTRIC CO 6.75 02-32 15/03S	USD	216 108.00	0.20
300 000	GENERAL MILLS INC 4.15 13-43 15/02S	USD	241 569.60	0.22
700 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	612 165.40	0.56
200 000	GILEAD SCIENCES INC 4 16-36 01/09S	USD	166 528.00	0.15
200 000	HASBRO INC 6.35 10-40 15/03S	USD	192 863.96	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
500 000	HP ENTERPRISE CO 1.75 20-26 17/07S	USD	445 377.50	0.40
400 000	HP ENTERPRISE CO 1.45 20-24 01/04S	USD	379 880.00	0.35
500 000	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	495 335.00	0.45
200 000	HP ENTERPRISE CO 6.35 16-45 15/10S	USD	182 800.00	0.17
200 000	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	177 917.70	0.16
600 000	IBM CORP 1.95 20-30 07/05S	USD	475 800.00	0.43
400 000	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	307 290.00	0.28
300 000	INTERNATIONAL PAPER 4.35 17-48 15/08S	USD	240 637.50	0.22
200 000	INTERNATIONAL PAPER 7.3 09-39 15/11S	USD	217 824.10	0.20
400 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 4.65 18-28 01/10S	USD	376 098.00	0.34
600 000	IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S	USD	562 029.00	0.51
200 000	KILROY REALTY LP 2.65 21-33 15/11S	USD	139 670.00	0.13
200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	175 306.00	0.16
400 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	376 434.00	0.34
200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	165 710.00	0.15
500 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	452 054.59	0.41
400 000	MCDONALD'S CORP 6.30 07-37 15/10S	USD	416 279.40	0.38
200 000	MICRON TECHNOLOGY 2.703 21-32 15/04S	USD	145 463.00	0.13
1 100 000	MOODY'S CORP 3.25 20-50 20/05S	USD	746 542.50	0.68
600 000	MORGAN STANLEY 3.95 15-27 23/04S	USD	557 751.00	0.51
300 000	MORGAN STANLEY 7.25 02-32 01/04S	USD	326 346.00	0.30
100 000	NASDAQ INC 3.95 22-52 07/03S	USD	74 800.00	0.07
300 000	NEWMONT CORPORATION 5.875 19-35 01/04S	USD	290 107.50	0.26
400 000	NEXTERA ENERGY CAP 2.25 20-30 01/06S	USD	318 214.00	0.29
400 000	ON SEMICONDUCTOR 3.8750 20-28 01/09S	USD	346 000.00	0.31
200 000	ORACLE CORP 3.85 20-60 01/04S	USD	121 377.00	0.11
200 000	ORACLE CORP 3.6000 20-40 01/04S	USD	135 981.00	0.12
1 000 000	OWENS CORNING INC 3.875 20-30 01/06S	USD	874 120.00	0.78
200 000	PARAMOUNT GLOBAL 3.375 17-28 15/02	USD	177 669.00	0.16
200 000	PFIZER INC 7.20 09-39 15/03S	USD	238 653.00	0.22
500 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	431 631.34	0.39
200 000	RAYONIER LP 2.750 21-31 17/05S	USD	156 449.00	0.14
200 000	REGENERON PHARMA 2.8 20-50 15/09S	USD	121 452.00	0.11
200 000	SELECTIVE INSURANCE 5.375 19-49 01/03S	USD	173 673.00	0.16
400 000	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	294 576.00	0.27
1 000 000	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	781 470.00	0.71
400 000	SPECTRUM MGT HLDG CO 4.5 12-42 15/09S	USD	273 470.00	0.25
200 000	STARBUCKS CORP 3.5 20-50 15/11S	USD	140 291.00	0.13
200 000	THE WESTERN UNION CO 2.75 21-31 15/03S	USD	150 425.00	0.14
300 000	T-MOBILE USA INC 4.375 21-40 15/04S	USD	246 243.00	0.22
1 000 000	T-MOBILE USA INC 2.625 21-29 15/02S	USD	825 110.00	0.74
500 000	VERIZON COM 2.55 21-31 22/03S	USD	399 357.50	0.36
500 000	VERIZON COM 4.40 14-34 01/11S	USD	438 175.00	0.40
500 000	VOLKSWAGEN GROUP AMER 3.20 19-26 26/09S	USD	458 950.00	0.42
300 000	WASTE MANAGEMENT INC 4.1 15-45 01/03S	USD	250 518.00	0.23
100 000	WELLTOWER OP PLC 4.5 14-34 01/12A	GBP	89 483.48	0.08
400 000	WEYERHAEUSER CO 3.3750 22-33 09/03S	USD	325 832.00	0.30
200 000	WORKDAY INC 3.7 22-29 01/04S	USD	179 416.00	0.16
200 000	W.R.BERKLEY CORP 4 20-50 12/05S	USD	153 617.00	0.14
400 000	YUM BRANDS INC 4.625 21-32 31/01S	USD	336 424.00	0.31
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			30 848 978.76	28.02
AUSTRALIA/AUSTRALIE			2 970 069.75	2.70
600 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	571 797.00	0.52
200 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	184 220.25	0.17
1 300 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	961 129.00	0.88
1 000 000	NTL AUSTRALIA BK FL.R 19-34 02/08S	USD	852 780.00	0.77

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	QBE INSUR GRP FL.R 17-XX 16/11S	USD	177 653.00	0.16
300 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 21-36 18/11S	USD	222 490.50	0.20
	AUSTRIA/AUTRICHE		354 543.18	0.32
400 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	354 543.18	0.32
	BELGIUM/BELGIQUE		156 118.00	0.14
200 000	KBC GROUPE SA FL.R 18-XX 24/04S	EUR	156 118.00	0.14
	FINLAND/FINLANDE		71 804.91	0.07
100 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	71 804.91	0.07
	FRANCE/FRANCE		3 425 222.21	3.11
100 000	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	70 245.31	0.06
200 000	AXA SA FL.R 17-47 17/01S	USD	183 711.00	0.17
200 000	AXA SA FL.R 21-41 07/04A	EUR	139 425.75	0.13
400 000	BNP PARIBAS FL.R 14-XX 25/11A	EUR	366 220.60	0.33
400 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 14-XX 14/10A	EUR	371 816.36	0.34
1 500 000	EDF SA FL.R 14-XX 22/01S	USD	1 357 890.00	1.23
900 000	ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	695 085.19	0.63
200 000	ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	USD	240 828.00	0.22
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 464 187.39	3.15
1 100 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	864 015.54	0.78
1 000 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	892 985.26	0.81
400 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	EUR	333 457.19	0.30
100 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	93 512.98	0.08
1 000 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	898 985.62	0.83
400 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	381 230.80	0.35
	IRELAND/IRLANDE		932 190.27	0.85
800 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	683 599.77	0.62
300 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	248 590.50	0.23
	ITALY/ITALIE		2 156 762.57	1.96
1 300 000	ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	EUR	1 032 087.23	0.94
300 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	253 277.25	0.23
600 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	572 140.09	0.52
400 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	299 258.00	0.27
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 943 686.34	1.77
200 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	178 149.35	0.16
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	840 140.00	0.76
1 000 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A	EUR	925 396.99	0.85
	NORWAY/NORVÈGE		1 329 659.58	1.21
800 000	DNB BANK ASA FL.R 19-XX 11/12A	USD	730 320.00	0.67
700 000	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	599 339.58	0.54
	SPAIN/ESPAGNE		518 178.03	0.47
600 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	518 178.03	0.47
	SWEDEN/SUÈDE		767 266.68	0.70
700 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	396 424.68	0.36
400 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/06S	USD	370 842.00	0.34
	SWITZERLAND/SUISSE		379 740.00	0.34
400 000	UBS GROUP SA FL.R 15-XX 19/02A	USD	379 740.00	0.34
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 870 445.24	3.51
800 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	USD	638 036.00	0.58
200 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	145 463.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
400 000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	376 671.50	0.34
500 000	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	575 732.50	0.52
500 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	443 712.88	0.40
200 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	141 135.24	0.13
900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	708 455.94	0.64
100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-XX 20/03A	EUR	78 541.48	0.07
700 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	591 388.25	0.54
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	171 308.45	0.16
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		6 563 963.66	5.95
1 200 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/06S	GBP	1 071 524.56	0.96
200 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	187 750.90	0.17
400 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 21-46 14/12S	USD	250 074.00	0.23
900 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	834 016.50	0.76
500 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	373 182.98	0.34
1 900 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	1 617 356.00	1.46
200 000	SANTANDER UK GROUP FL.R 20-25 28/02A	EUR	185 992.43	0.17
800 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/04A	GBP	770 074.56	0.70
600 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/07A	EUR	513 017.23	0.47
1 100 000	VODAFONE GROUP FL.R 21-81 04/06S	USD	760 974.50	0.69
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 945 140.95	1.77
200 000	ALLSTATE CORP FL.R 6.5 07-57 15/05S	USD	197 222.00	0.18
400 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 17-32 01/12S	USD	317 242.00	0.29
100 000	METLIFE INC FL.R 16-68 08/04S	USD	113 796.45	0.10
1 000 000	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	876 940.00	0.80
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	USD	174 838.00	0.16
300 000	STANLEY BLACK DECKER FL.R 20-60 15/03S	USD	265 102.50	0.24
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		8 935 039.78	8.12
	BONDS/OBLIGATIONS		8 450 040.01	7.68
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 000 923.20	0.91
400 000	COMMONW BK AUSTRALIA 4.50 15-25 09/12S	USD	386 559.20	0.35
200 000	CWTH BANK AUSTRALIA 3.305 21-41 11/03S	USD	137 143.00	0.12
200 000	CWTH BANK AUSTRALIA 4.316 18-48 10/01S	USD	149 995.00	0.14
400 000	MACQUARIE BANK LTD 3.624 20-30 03/06S	USD	327 226.00	0.30
	FINLAND/FINLANDE		532 156.31	0.48
500 000	STORA ENSO OYJ 7.25 06-36 15/04S	USD	532 156.31	0.48
	MEXICO/MEXIQUE		172 492.00	0.16
200 000	INFRA ENERGETICA NOVA 3.75 17-28 14/01S	USD	172 492.00	0.16
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		649 773.90	0.59
200 000	ABN AMRO BANK NV 1 21-33 02/06A	EUR	139 947.90	0.13
200 000	DEUTSCHE TEL INTL FIN 4.875 12-42 06/03S	USD	171 086.00	0.16
400 000	ENEL FINANCE INTL 1.375 21-26 12/07S	USD	338 740.00	0.30
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		548 308.90	0.50
400 000	BRITISH TELECOM 3.25 19-29 08/11S	USD	327 904.00	0.30
100 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	71 829.90	0.07
200 000	STANDARD CHARTE 3.2650 20-36 18/02S	USD	148 575.00	0.13
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		5 546 385.70	5.04
200 000	ALCON FINANCE CORP 3.8 19-49 23/09S	USD	144 563.00	0.13
200 000	ASHTREAD CAPITAL INC 4 19-28 01/05S	USD	175 377.00	0.16
500 000	BOSTON GAS CO 3.001 19-29 01/08S	USD	422 520.00	0.38
400 000	CARLYLE FINANCE 3.5000 19-29 19/09S	USD	339 706.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	DELL INTERNATIONAL 3.375 21-41 15/12S	USD	124 107.00	0.11
700 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.23 20-25 01/10S	USD	614 334.00	0.56
200 000	INTL FLAVORS & FRAG 3.468 20-50 01/12S	USD	131 500.00	0.12
1 600 000	IRON MOUNTAIN INC 4.5000 20-31 15/02S	USD	1 240 864.00	1.14
200 000	LEVEL 3 FINANCING INC 4.25 20-28 01/07S	USD	156 146.00	0.14
100 000	MACY'S RETAIL HLDG 6.125 22-32 15/03S	USD	76 913.50	0.07
200 000	NEW ENGLAND POWER CO 2.807 20-50 06/10S	USD	118 367.00	0.11
200 000	NRG ENERGY INC 3.7500 19-24 15/06S	USD	192 761.60	0.18
600 000	NRG ENERGY INC 2 20-25 02/12S	USD	530 229.60	0.48
400 000	NRG ENERGY INC 3.375 20-29 15/02S	USD	324 142.00	0.29
600 000	NRG ENERGY INC 4.45 19-29 15/06S	USD	522 147.00	0.47
200 000	SEALED AIR CORP 1.5730 21-26 15/10S	USD	168 085.00	0.15
100 000	SEALED AIR CORP 6.875 03-33 15/07S	USD	96 000.00	0.09
200 000	TANDEM DIABETES 3 20-30 22/05S	USD	168 623.00	0.15
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			484 999.77	0.44
FRANCE/FRANCE			347 934.00	0.32
400 000	BNP PARIBAS FL.R 18-33 01/03S	USD	347 934.00	0.32
NORWAY/NORVÈGE			137 065.77	0.12
200 000	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 1.875 21-51 31/03A	EUR	137 065.77	0.12
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			41 194.80	0.04
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			41 194.80	0.04
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			58 728.89	0.05
3 500 000	IEUROP375M OTC OCT 1.200 19.10.22 PUT	EUR	19 467.52	0.02
2 750 000	IEUROP385M OTC NOV 1.300 16.11.22 PUT	EUR	21 156.79	0.02
3 500 000	IEUROP385M OTC OCT 1.300 19.10.22 PUT	EUR	18 104.58	0.02
Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché			(17 534.09)	(0.02)
(3 500 000)	IEUROP375M OTC OCT 0.900 19.10.22 CALL	EUR	(34.18)	0.00
(3 500 000)	IEUROP375M OTC OCT 1.500 19.10.22 PUT	EUR	(3 978.41)	0.00
(2 750 000)	IEUROP385M OTC NOV 1.000 16.11.22 CALL	EUR	(1 012.90)	0.00
(2 750 000)	IEUROP385M OTC NOV 1.600 16.11.22 PUT	EUR	(8 482.74)	(0.01)
(3 500 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.000 19.10.22 CALL	EUR	(140.89)	0.00
(3 500 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.600 19.10.22 PUT	EUR	(3 884.97)	0.00

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						(476 555.99)	(0.43)
EURO BOBL FUTURE	(62)	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	5 891 615.10	162 680.68	0.15
EURO BUND FUTURE	20	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	1 639 522.65	(137 926.63)	(0.13)
EURO BUXL FUTURE	2	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	163 695.67	(26 920.78)	(0.02)
LONG GILT FUTURE-LIF	10	Goldman Sachs	31/12/2022	GBP	721 788.62	(144 882.38)	(0.13)
US ULTRA BD CBT 30YR	56	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	4 761 400.00	(637 437.50)	(0.58)
US 10 YEARS NOTE	(122)	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	11 637 656.25	594 968.75	0.54
US 5 YEARS NOTE-CBT	80	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	7 274 062.48	(287 038.13)	(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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 233 250.79)	(1.12)
CHF	1 161 006.23	UBS	05/10/2022	GBP	1 025 000.00	35 499.44	0.03
USD	1 850 000.00	UBS	05/10/2022	CHF	1 777 457.80	43 897.09	0.04
USD	2 400 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	EUR	2 439 256.30	10 219.91	0.01
CHF	245 620.43	Goldman Sachs	05/10/2022	USD	250 000.00	(421.73)	0.00
EUR	6 575 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	6 335 571.02	3 975.17	0.00
EUR	7 262 714.89	Citibank	05/10/2022	GBP	6 354 396.36	21 947.28	0.02
GBP	1 450 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	1 650 830.44	1 298.53	0.00
EUR	125 000.00	Morgan Stanley	05/10/2022	GBP	111 653.36	(2 174.76)	0.00
EUR	289 521.41	UBS	05/10/2022	GBP	250 000.00	4 572.18	0.00
USD	425 000.00	Morgan Stanley	05/10/2022	GBP	381 318.48	(668.23)	0.00
USD	400 000.00	Nomura	05/10/2022	EUR	405 885.16	2 347.50	0.00
USD	850 000.00	Morgan Stanley	05/10/2022	EUR	852 883.26	14 415.30	0.01
USD	11 654 854.00	UBS	05/10/2022	EUR	11 569 890.95	319 620.41	0.29
USD	28 175 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	28 766 252.93	(7 769.28)	(0.01)
GBP	4 284 273.51	Morgan Stanley	05/10/2022	EUR	4 950 000.00	(67 029.76)	(0.06)
GBP	920 000.00	UBS	05/10/2022	EUR	1 062 727.49	(14 168.72)	(0.01)
GBP	50 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	USD	57 655.07	(1 839.75)	0.00
GBP	100 000.00	UBS	05/10/2022	CHF	109 901.60	(41.87)	0.00
GBP	13 635 530.47	Nomura	05/10/2022	USD	15 875 000.00	(653 570.10)	(0.58)
USD	200 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	CHF	197 824.70	(1 012.27)	0.00
USD	17 188 525.37	Citibank	05/10/2022	GBP	15 347 443.17	56 075.24	0.05
EUR	11 700 526.81	Citibank	05/10/2022	USD	11 502 873.11	(39 674.78)	(0.04)
EUR	29 978 290.01	Morgan Stanley	05/10/2022	USD	30 190 870.96	(820 647.73)	(0.74)
GBP	50 000.00	Morgan Stanley	05/10/2022	USD	53 747.53	2 067.79	0.00
USD	19 350 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	19 043 191.53	(45.53)	0.00
CHF	6 445 650.03	UBS	05/10/2022	EUR	6 575 000.00	107 869.96	0.10
CHF	20 574 481.01	Morgan Stanley	05/10/2022	USD	21 150 000.00	(243 989.42)	(0.22)
EUR	843 889.32	UBS	05/10/2022	USD	824 848.48	1 923.75	0.00
GBP	125 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	CHF	133 284.75	4 105.49	0.00
GBP	1 398 661.60	Citibank	05/10/2022	USD	1 570 620.36	(9 285.47)	(0.01)
EUR	975 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	USD	965 042.80	(9 819.28)	(0.01)
GBP	800 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	878 976.32	(94.67)	0.00
USD	9 740 677.08	Citibank	04/11/2022	EUR	9 919 149.33	2 705.18	0.00
GBP	4 822 365.91	Citibank	04/11/2022	EUR	5 486 716.36	229.76	0.00
GBP	13 247 390.00	Citibank	04/11/2022	USD	14 800 000.00	(2 271.10)	0.00
EUR	1 422 451.64	Citibank	04/11/2022	GBP	1 250 000.00	181.80	0.00
EUR	27 229 402.91	Citibank	04/11/2022	USD	26 725 000.00	7 030.64	0.01
CHF	5 660 612.44	Citibank	04/11/2022	EUR	5 875 000.00	(665.96)	0.00
USD	977 772.51	Citibank	04/11/2022	GBP	875 000.00	371.22	0.00
CHF	18 061 964.40	Citibank	04/11/2022	USD	18 400 000.00	1 490.80	0.00
CHF	932 049.99	Citibank	04/11/2022	GBP	850 000.00	95.18	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –
TargetNetZero Euro IG Corporate

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 77 731 422.62)	(2)	64 451 086.31
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 11 071.50)	(2)	22 858.34
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 153 822.08
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 306 905.31
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		798 314.38
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	220 376.84
		67 953 363.26
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		692 619.03
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	21 445.50
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	13 399.19
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		4 277.77
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	214 462.24
		946 203.73
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		67 007 159.53

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		82 523 266.34
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 825 452.46
Bank interest/Intérêts bancaires		356.98
		1 825 809.44
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	235 395.65
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	54 502.39
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		16 049.43
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	179 817.28
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		117 529.70
		603 294.45
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 222 514.99
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 914 148.16)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(100 890.16)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(397 274.22)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(628 787.97)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	3 261.24
		(2 815 324.28)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(2 815 324.28)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(13 299 560.32)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	24 112.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	878 413.49
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(193 467.59)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(15 405 826.36)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(42 358.64)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(67 921.81)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		67 007 159.53

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	857 366.9150	7 749.4290	(197 983.2050)	667 133.1390
P - EUR - Distribution	186 499.2650	0.0000	(42 140.8710)	144 358.3940
R - EUR - Capitalisation	5 710.5790	0.0000	(4 947.9090)	762.6700
N - EUR - Capitalisation	1 110 685.8180	273 855.5610	(206 926.4490)	1 177 614.9300
N - EUR - Distribution	19 182.8090	0.0000	(2 774.3760)	16 408.4330
I - EUR - Capitalisation	24 430.5280	66 904.0000	0.0000	91 334.5280
S - EUR - Capitalisation	501 324.6540	0.0000	0.0000	501 324.6540
M - EUR - Capitalisation	960 110.6460	177 942.7770	(230 721.8890)	907 331.5340
M - EUR - Distribution	296 757.4090	4 336.8580	(26 100.0000)	274 994.2670
M X1 - EUR - Capitalisation	226 390.3450	125 814.4490	(51 049.0000)	301 155.7940
M X1 - EUR - Distribution	20 329.0000	44 604.2690	0.0000	64 933.2690

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 724 337.67	16 966 443.41	20 410 921.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0753	19.7890	19.5088
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 222 277.43	1 951 443.00	2 477 764.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4670	10.4635	10.3645
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 399.21	105 441.18	147 616.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9465	18.4642	18.2757
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 434 006.70	23 611 461.92	23 931 353.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.3520	21.2585	20.8467
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	211 178.86	305 378.73	332 739.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8701	15.9194	15.7779

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 587 201.70	519 921.38	439 361.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.3779	21.2816	20.8609
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 132 849.86	11 137 557.94	10 864 636.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.2174	22.2163	21.6719
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 153 597.87	19 677 461.32	27 540 248.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7013	20.4950	20.1322
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 365 532.88	3 156 635.00	2 952 072.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6021	10.6371	10.5470
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 078 674.60	4 670 791.30	5 933 177.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8639	20.6316	20.1986
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 086 102.75	420 731.16	513 635.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7264	20.6961	20.3501

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			64 451 086.31	96.19
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			63 497 044.81	94.76
BONDS/OBLIGATIONS			29 966 538.81	44.72
	EUR/EUR		29 966 538.81	44.72
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT 2.250 20-29 29/03A	EUR	173 103.00	0.26
300 000	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	196 333.50	0.29
225 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	193 980.38	0.29
500 000	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	439 460.00	0.66
100 000	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	73 152.00	0.11
600 000	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	480 504.00	0.72
300 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	177 780.00	0.27
300 000	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	198 598.50	0.30
500 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	470 317.50	0.70
1 500 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	1 234 342.50	1.84
800 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	761 608.00	1.14
1 000 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	917 135.00	1.37
1 700 000	BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	1 667 691.50	2.48
500 000	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	396 737.50	0.59
200 000	CCEP FINANCE (IRL) 1.50 21-41 06/05A	EUR	127 381.00	0.19
500 000	CITIGROUP INC 1.50 16-28 26/10A	EUR	431 195.00	0.64
200 000	COCA-COLA EURO PACIFIC 0.70 19-31 12/09A	EUR	151 518.00	0.23
400 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR 2.00 20-30 17/07A	EUR	309 708.00	0.46
884 000	CTP NV 1.25 21-29 21/06A	EUR	623 931.62	0.93
300 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.25 19-39 29/03A	EUR	235 540.50	0.35
300 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	216 717.00	0.32
400 000	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	323 010.00	0.48
1 800 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	1 592 658.00	2.37
1 000 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	852 650.00	1.27
600 000	EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	EUR	564 468.00	0.84
300 000	ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A	EUR	220 795.50	0.33
300 000	ENEL FINANCE INTL 1.25 22-35 17/01A	EUR	196 741.50	0.29
250 000	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	179 732.50	0.27
500 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	383 592.50	0.57
807 000	FAURECIA SE 2.75 21-27 15/02S	EUR	622 233.31	0.93
200 000	FEDEX CORP 0.95 21-33 04/05A	EUR	138 228.00	0.21
300 000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	EUR	287 139.00	0.43
1 000 000	GENERAL MILLS INC 0.1250 21-25 15/11A	EUR	903 180.00	1.35
400 000	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	292 426.00	0.44
300 000	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	253 932.00	0.38
400 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	299 110.00	0.45
500 000	HORNBAACH BAUMARKT AG 3.25 19-26 25/10A	EUR	451 362.50	0.67
500 000	IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	EUR	434 905.00	0.65
400 000	IMERY'S 1 21-31 14/05A	EUR	252 526.00	0.38
600 000	INFRA WIRELESS ITA 1.875 20-26 08/07A	EUR	533 448.00	0.80
500 000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	442 280.00	0.66
300 000	INTERCONT HOTELS GRP 1.625 20-24 08/10A	EUR	284 520.00	0.42
250 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	208 470.00	0.31
600 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	553 734.00	0.83
500 000	MCDONALD'S CORP 0.9 19-26 15/06A	EUR	459 762.50	0.69
1 500 000	MEDIOBANCA 2.3000 20-30 23/11A	EUR	1 274 722.50	1.90
500 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	394 815.00	0.59
800 000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	624 316.00	0.93
1 000 000	METSO OUTOTEC OYJ 1.125 17-24 13/06A	EUR	959 470.00	1.43

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
400 000	MOLNLYCKE HLDG 0.875 19-29 05/09A	EUR	312 962.00	0.47
900 000	MOODY'S CORP 0.95 19-30 25/02A	EUR	727 690.50	1.09
500 000	NASDAQ INC 0.9 21-33 30/07A	EUR	338 637.50	0.51
200 000	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	149 222.00	0.22
1 000 000	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	820 000.00	1.22
500 000	PERNOD RICARD SA 1.50 16-26 18/05A	EUR	472 725.00	0.71
600 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	528 717.00	0.79
1 000 000	RAIFFEISEN BANK 1.375 21-33 17/06A	EUR	691 760.00	1.03
900 000	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	736 861.50	1.10
900 000	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	767 218.50	1.14
300 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	223 666.50	0.33
100 000	TAKEDA PHARMA 1.375 20-32 09/07A	EUR	79 053.00	0.12
300 000	THERMO FISHER SCIENT 1.625 21-41 18/10A	EUR	199 636.50	0.30
300 000	VERIZON COM 0.875 19-32 19/03A	EUR	227 425.50	0.34
100 000	VONOVIA SE 1.625 21-51 01/09A	EUR	47 243.00	0.07
200 000	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	182 758.00	0.27
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		33 530 506.00	50.04
	EUR/EUR		33 530 506.00	50.04
1 500 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	1 308 375.00	1.95
400 000	ALLIANZ SE FL.R 19-49 25/09A	EUR	303 448.00	0.45
1 000 000	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	918 935.00	1.37
1 500 000	ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	EUR	1 381 612.50	2.05
900 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	783 049.50	1.17
500 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	492 400.00	0.73
1 400 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	1 122 499.00	1.68
800 000	BNP PARIBAS FL.R 14-XX 25/11A	EUR	747 656.00	1.12
300 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	EUR	244 651.50	0.37
900 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	520 276.50	0.78
1 500 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	1 367 302.50	2.03
600 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	EUR	510 576.00	0.76
700 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	668 188.50	1.00
800 000	EDF FL.R 20-XX 15/09A	EUR	547 872.00	0.82
1 000 000	EDF FL.R 21-99 31/12A	EUR	705 765.00	1.05
1 300 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	1 177 618.00	1.76
1 200 000	ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	EUR	972 486.00	1.45
200 000	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	168 204.00	0.25
1 300 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	929 058.00	1.39
400 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 21-XX 01/05A	EUR	238 212.00	0.36
700 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A	EUR	661 234.00	0.99
200 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	144 067.00	0.22
1 700 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 560 022.00	2.32
1 500 000	ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	1 291 117.50	1.93
400 000	KBC GROUPE SA FL.R 18-XX 24/04S	EUR	318 722.00	0.48
1 400 000	LLOYDS BANK GROUP FL.R 20-30 18/03A	EUR	1 335 789.00	1.99
1 400 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	1 234 198.00	1.84
700 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	608 492.50	0.91
1 000 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	775 330.00	1.16
1 600 000	ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	1 261 376.00	1.88
1 100 000	SOCIETE GENERALE FL.R 20-30 24/11A	EUR	935 572.00	1.40
900 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/07A	EUR	785 511.00	1.17
1 100 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	1 003 255.00	1.50
200 000	SWISS RE FIN UK PLC FL.R 20-52 04/06A	EUR	148 932.00	0.22
1 600 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	1 285 640.00	1.92
200 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	EUR	172 288.00	0.26
500 000	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	479 625.00	0.72
200 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	175 754.00	0.26

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 400 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	1 362 725.00	2.03
900 000	UNIGA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	814 293.00	1.22
700 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	EUR	602 315.00	0.90
1 700 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	1 466 063.00	2.18
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			954 041.50	1.42
BONDS/OBLIGATIONS			464 346.00	0.69
EUR/EUR			464 346.00	0.69
300 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	219 966.00	0.33
300 000	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	244 380.00	0.36
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			489 695.50	0.73
EUR/EUR			489 695.50	0.73
700 000	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 1.875 21-51 31/03A	EUR	489 695.50	0.73
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			22 858.34	0.03
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			22 858.34	0.03
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			32 599.76	0.05
1 900 000	IEUROP375M OTC OCT 1.200 19.10.22 PUT	EUR	10 787.61	0.02
1 500 000	IEUROP385M OTC NOV 1.300 16.11.22 PUT	EUR	11 779.79	0.02
1 900 000	IEUROP385M OTC OCT 1.300 19.10.22 PUT	EUR	10 032.36	0.01
Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché			(9 741.42)	(0.01)
(1 900 000)	IEUROP375M OTC OCT 0.900 19.10.22 CALL	EUR	(18.94)	0.00
(1 900 000)	IEUROP375M OTC OCT 1.500 19.10.22 PUT	EUR	(2 204.57)	0.00
(1 500 000)	IEUROP385M OTC NOV 1.000 16.11.22 CALL	EUR	(563.97)	0.00
(1 500 000)	IEUROP385M OTC NOV 1.600 16.11.22 PUT	EUR	(4 723.07)	(0.01)
(1 900 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.000 19.10.22 CALL	EUR	(78.07)	0.00
(1 900 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.600 19.10.22 PUT	EUR	(2 152.80)	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							220 376.84	0.33
ITRAXX EUROPE S38 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	7 100 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	111 762.54	0.17
ITRAXX EUROPE S38 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	6 900 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	108 614.30	0.16
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							EUR	EUR
Futures Contracts/Contrats futures							(214 462.24)	(0.32)
EURO BOBL FUTURE	(55)	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	5 335 000.00	162 560.00	0.24	
EURO BUND FUTURE	46	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	3 849 234.00	(320 462.24)	(0.48)	
EURO BUXL FUTURE	4	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	334 192.15	(56 560.00)	(0.08)	

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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 267 085 120.63)	(2)	206 720 212.14
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 86 858.58)	(2)	183 044.77
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		10 787 404.53
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		223 088.75
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 909.35
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 664 577.35
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		41 733.35
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	936 868.32
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	148 084.39
		221 706 922.95
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		32 969.62
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	120 740.90
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	34 978.38
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		26 131.00
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 185 503.13
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		2 375.09
		1 402 698.12
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		220 304 224.83

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		511 185 406.45
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4 824.74
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	13 534 060.20
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		634 329.67
Bank interest/Intérêts bancaires		55 181.73
		14 228 396.34
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 142 621.13
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	96 757.28
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		39 974.76
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	639 320.88
		2 918 674.05
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		11 309 722.29
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(22 057 219.70)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(671 005.99)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(1 550 875.26)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(9 575 437.70)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(7 567 571.17)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(406 488.39)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(30 518 875.92)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(70 040 949.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	217 446.60
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	898 930.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	43 623.07
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)	660 218.26
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(98 739 606.61)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 691 114.57)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(190 450 460.44)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		220 304 224.83

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	821 881.0340	14 988.7220	(459 597.0510)	377 272.7050
P - USD - Distribution	114 150.0000	0.0000	(19 000.0000)	95 150.0000
P - CHF - Capitalisation	12 278.6840	470.1840	(5 683.4710)	7 065.3970
P - CHF - Hedged - Capitalisation	48 801.7740	0.0000	(30 050.0000)	18 751.7740
P - EUR - Capitalisation	439 372.4310	200 178.2570	(484 913.5500)	154 637.1380
P - EUR - Distribution	7 584.8940	0.0000	0.0000	7 584.8940
P - EUR - Hedged - Capitalisation	125 225.4520	0.0000	(61 969.0870)	63 256.3650
R - EUR - Capitalisation	53 726.7760	3 594.0650	(11 992.3760)	45 328.4650
R - EUR - Hedged - Capitalisation	8 501.2230	4 101.3910	(7 355.0630)	5 247.5510
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 948 228.3990	2 021 360.5750	(7 101 037.1940)	1 868 551.7800
N - USD - Hedged - Distribution	1 078 210.4400	0.0000	(402 250.7680)	675 959.6720
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 096 131.1950	191 692.0630	(505 279.2580)	782 544.0000
N - EUR - Capitalisation	425 561.4930	112 011.9340	(85 795.2870)	451 778.1400
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 793 079.4100	1 197 624.6880	(1 548 509.1930)	2 442 194.9050
N - EUR - Hedged - Distribution	319 331.4670	0.0000	(119 331.4670)	200 000.0000
N - GBP - Distribution	337 570.5170	0.0000	(2 570.5170)	335 000.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	2 119 162.0000	540 860.0000	(2 639 251.0000)	20 771.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	821 872.0000	92 247.0000	(50 874.0000)	863 245.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 572 497.4000	510 062.1290	(108 114.0000)	1 974 445.5290
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 803 804.6770	198 615.0000	(142 264.5390)	1 860 155.1380
I - EUR - Hedged - Distribution	899 233.0000	0.0000	(899 233.0000)	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	1 018 876.0000	0.0000	(109 824.0000)	909 052.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	2 085 081.0000	740 112.0000	(2 776 443.0000)	48 750.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	5 842 918.2710	730 799.9010	(2 371 529.2830)	4 202 188.8890
M - USD - Hedged - Distribution	1 557 334.2550	203 697.8050	(172 720.2610)	1 588 311.7990
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	40 978.5610	13 743.0000	(2 800.0000)	51 921.5610
M X1 - USD - Hedged - Distribution	160 698.0660	82 123.4460	(41 900.0000)	200 921.5120
M - CHF - Capitalisation	285 879.0540	9 725.0000	(155 974.1870)	139 629.8670
M - CHF - Hedged - Capitalisation	459 522.6740	48 405.7430	(169 718.5150)	338 209.9020
M - EUR - Capitalisation	305 424.5110	37 315.1770	(116 021.3850)	226 718.3030
M - EUR - Hedged - Capitalisation	554 210.0510	85 840.9570	(250 666.7520)	389 384.2560
M - EUR - Hedged - Distribution	105 222.0520	0.0000	(52 077.0000)	53 145.0520
M X1 - EUR - Capitalisation	63 325.0000	9 395.6970	(22 693.0000)	50 027.6970
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	23 760.0000	0.0000	0.0000	23 760.0000
M X1 - GBP - Distribution	10 000.0000	0.0000	(4 000.0000)	6 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 171 691.25	11 604 131.64	11 426 934.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0575	14.1190	13.6105
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	718 060.08	1 205 977.84	492 640.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5466	10.5649	10.4009
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 120.15	146 976.31	251 922.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2168	11.9700	11.3915
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	180 128.02	612 272.78	122 830.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6059	12.5461	12.2317
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 807 542.53	5 948 763.42	6 927 316.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6889	13.5392	12.9297
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	87 110.63	102 691.21	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4848	13.5389	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	632 538.12	1 634 502.26	1 967 793.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9996	13.0525	12.6954
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	495 150.22	683 883.01	792 387.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9236	12.7289	12.2290
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 087.91	106 549.54	112 357.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5450	12.5334	12.2639

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 159 468.34	104 445 869.43	73 310 538.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8592	15.0320	14.3853
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 505 654.86	13 537 128.51	9 562 606.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6243	12.5552	12.3795
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 972 537.97	14 479 665.51	13 221 612.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1880	13.2098	12.7851
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 705 924.99	6 180 329.91	5 778 524.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6299	14.5228	13.7681
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 906 380.54	38 394 799.08	26 637 208.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6078	13.7464	13.2731
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 647 796.57	3 510 088.92	2 517 184.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2390	10.9920	10.9388
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 329 956.71	3 890 861.15	4 142 702.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9402	11.5261	11.8882
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	246 742.89	31 896 245.15	13 582 461.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8792	15.0513	14.3980
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 812 437.89	10 874 292.69	9 810 582.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2085	13.2311	12.8006

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 404 922.20	20 978 866.91	13 872 686.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3345	13.3411	12.8555
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 771 495.79	24 835 337.15	24 369 312.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6289	13.7683	13.2889
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	11 929 126.36	4 558 387.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.2659	13.1983
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 669 243.55	13 948 514.88	12 752 062.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6366	13.6901	13.1522
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	539 415.56	29 678 647.54	14 479 507.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0649	14.2338	13.6424
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 199 377.56	86 837 853.08	81 084 806.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7080	14.8621	14.2433
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 857 645.30	18 999 229.67	19 229 282.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3544	12.1998	12.0372
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	617 491.43	615 321.21	386 390.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8928	15.0157	14.3138
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 907 081.13	1 989 514.28	2 338 879.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4917	12.3804	12.0892

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 362 640.62	3 602 154.60	2 877 270.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7589	12.6003	11.9213
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 412 915.88	6 021 191.75	6 610 123.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0911	13.1031	12.7003
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 807 760.40	4 353 107.97	4 168 318.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3844	14.2526	13.5316
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 962 692.41	7 319 380.00	8 691 701.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1768	13.2069	12.7707
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	454 168.50	1 199 088.94	1 476 177.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5458	11.3958	11.3349
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	629 337.94	912 437.72	2 035 644.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5798	14.4088	13.6069
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	245 214.59	316 539.14	385 863.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3205	13.3224	12.8136
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	60 451.63	116 739.82	263 456.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0753	11.6740	11.9211

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			206 720 212.14	93.83
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			178 027 160.33	80.81
BONDS/OBLIGATIONS			122 240 393.75	55.49
AUSTRALIA/AUSTRALIE			2 014 702.38	0.91
300 000	FMG RESOURCES 5.125 17-24 15/05S	USD	292 957.50	0.13
400 000	FMG RESOURCES 4.50 19-27 15/09S	USD	350 920.00	0.16
1 000 000	FMG RESOURCES 4.375 21-31 25/03S	USD	775 971.08	0.35
300 000	MACQUARIE BANK LTD 3.052 21-36 03/03S	USD	221 911.50	0.10
300 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.625 16-26 28/04S	USD	277 314.30	0.13
100 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	95 628.00	0.04
AUSTRIA/AUTRICHE			2 145 773.65	0.97
700 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 3.2 21-31 12/01S	USD	512 225.00	0.23
300 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 7.00 19-49 03/04S	USD	254 803.50	0.12
400 000	RAIFFEISEN BANK 1.375 21-33 17/06A	EUR	271 073.08	0.12
300 000	SUZANO AUSTRIA 5.75 16-26 14/07S	USD	292 860.00	0.13
200 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 2.5 21-28 15/09S	USD	156 304.00	0.07
200 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 7.00 17-47 16/03S	USD	181 034.00	0.08
700 000	UNIQA INSURANCE GROUP 2.375 21-41 09/12A	EUR	477 474.07	0.22
BELGIUM/BELGIQUE			638 012.99	0.29
150 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00 18-35 23/01A	EUR	115 326.60	0.05
100 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	82 233.29	0.04
300 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	204 067.47	0.09
300 000	VGP SA 1.625 22-27 17/01A	EUR	236 385.63	0.11
BRAZIL/BRÉSIL			390 667.50	0.18
500 000	NATURA COSMETICOS SA 4.125 21-28 05/03S	USD	390 667.50	0.18
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			781 686.26	0.35
300 000	FORTUNE STAR BVI LTD 3.95 21-26 02/10S	EUR	118 001.78	0.05
500 000	FORTUNE STAR BVI LTD 4.35 19-23 06/05S	EUR	305 425.48	0.14
200 000	FORTUNE STAR BVI 5.05 21-27 27/01S	USD	76 055.00	0.03
300 000	GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S	USD	282 204.00	0.13
CANADA/CANADA			1 151 022.58	0.52
200 000	BARRICK PD AUSTRALIA 5.95 09-39 15/10S	USD	196 271.00	0.09
200 000	BELL CANADA 4.464 18-48 01/04S	USD	162 656.00	0.07
200 000	SES GLOBAL AMERICAS 5.3 14-44 25/03S	USD	155 500.00	0.07
200 000	TELUS CORP 4.60 18-48 16/11S	USD	164 555.50	0.07
200 000	THOMSON REUTERS CORP 5.85 10-40 15/04S	USD	194 915.08	0.09
300 000	VIDEOTRON LTD/LTEE 5.125 17-27 15/04S	USD	277 125.00	0.13
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			4 427 022.56	2.01
500 000	BANCO BTG PACTUAL SA 4.5 19-25 10/01S	USD	475 567.50	0.22
400 000	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	384 146.00	0.17
300 000	MELCO RESORTS FIN 5.25 19-26 26/04S	USD	208 911.00	0.09
400 000	MELCO RESORTS FIN 5.625 19-27 17/07S	USD	274 072.00	0.12
200 000	MELCO RESORTS FIN 5.75 20-28 21/07S	USD	129 362.00	0.06
600 000	SABLE INTERNATIONAL 5.75 19-27 07/09S	USD	526 929.00	0.24
700 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	589 750.00	0.28
300 000	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	272 464.50	0.12
400 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.091 21-29 01/06S	USD	319 086.00	0.14
400 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.125 20-31 15/01S	USD	302 984.00	0.14
74 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	70 854.63	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
400 000	SUNNY OPTICAL TECH 3.75 18-23 23/01S	USD	398 376.00	0.18
600 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	474 519.93	0.22
	CHILE/CHILI		323 251.50	0.15
100 000	EMPRESA NACIONAL SA 4.875 13-24 30/10S	USD	99 396.00	0.05
300 000	FALABELLA SA 3.3750 21-32 15/01S	USD	223 855.50	0.10
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		763 917.36	0.35
300 000	EP INFRASTRUCTURE AS 1.659 18-24 26/04A	EUR	246 460.35	0.11
700 000	EP INFRASTRUCTURE AS 1.698 19-26 30/07A	EUR	517 457.01	0.24
	FINLAND/FINLANDE		1 442 566.76	0.65
400 000	NOKIA CORP 6.625 09-39 15/05S	USD	371 500.00	0.17
800 000	NOKIA OYJ 4.375 17-27 12/06S	USD	722 064.00	0.32
500 000	UPM-KYMMENE CORP 0.5 21-31 22/03A	EUR	349 002.76	0.16
	FRANCE/FRANCE		3 720 654.99	1.69
300 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	272 838.89	0.12
300 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 15/02A	EUR	258 439.51	0.12
400 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 22/03S	EUR	267 170.15	0.12
300 000	FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 17/09A	EUR	218 528.57	0.10
200 000	GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	EUR	174 226.84	0.08
300 000	LAFARGE SA 7.125 11-36 15/07S	USD	324 481.80	0.15
660 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	585 170.81	0.26
100 000	ORANGE SA 5.50 14-44 06/02S	USD	95 313.10	0.04
350 000	PERNOD RICARD SA 5.50 12-42 15/01S	USD	342 125.00	0.16
400 000	RENAULT SA 2.5 21-28 01/04A	EUR	307 214.32	0.14
500 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	476 740.00	0.21
300 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 16-26 19/08S	USD	276 579.00	0.13
200 000	SOCIETE GENERALE 3.625 21-41 01/03S	USD	121 827.00	0.06
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 963 030.70	0.89
600 000	ALLIANZ SE 3.20 21-99 31/12A	USD	389 673.00	0.18
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625 20-50 21/01S	USD	140 235.00	0.06
200 000	EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	EUR	152 679.44	0.07
400 000	IHO VERWALTUNGS 6 19-27 15/05S	USD	354 500.00	0.16
700 000	IHO VERWALTUNGS 6.375 19-29 15/05S	USD	608 211.55	0.27
175 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	165 562.68	0.08
200 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	152 169.03	0.07
	INDIA/INDE		2 416 563.50	1.10
500 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	455 930.00	0.21
400 000	JSW STEEL LTD 5.95 19-24 18/04S	USD	386 126.00	0.18
400 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	390 444.00	0.18
1 000 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	902 920.00	0.40
300 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.4 21-24 13/01S	USD	281 143.50	0.13
	IRELAND/IRLANDE		2 077 770.46	0.94
200 000	AON PLC 4.6 14-44 14/06S	USD	170 385.00	0.08
200 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	151 132.56	0.07
200 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 20-26 15/08S	EUR	151 041.45	0.07
300 000	GE CAPITAL INTL 4.418 16-35 15/11S	USD	271 189.50	0.12
200 000	JAMES HARDIE INTL FIN 5 17-28 15/01S	USD	181 240.37	0.08
300 000	PERMANENT TSB GROUP 3 21-31 19/05A	EUR	239 781.58	0.11
1 100 000	PERRIGO FINANCE 3.1500 20-30 15/06S	USD	913 000.00	0.41
	ITALY/ITALIE		6 254 889.94	2.84
400 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S	EUR	330 818.00	0.15
608 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	442 574.83	0.20
200 000	ASSICURAZ GENERALI 1.713 21-32 30/06A	EUR	131 137.91	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
240 000	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	209 099.24	0.09
1 040 000	INFRA WIRELESS ITA 1.875 20-26 08/07A	EUR	905 826.71	0.42
200 000	INTESA SANPAOLO 4.9500 21-42 01/06S	USD	120 223.00	0.05
200 000	INTESA SANPAOLO 4.00 19-29 23/09S	USD	164 651.00	0.07
800 000	LEONARDO SPA 2.375 20-26 08/07A	EUR	723 542.06	0.33
850 000	NEXI SPA 1.625 21-26 30/04S	EUR	713 401.21	0.32
1 300 000	NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S	EUR	974 281.03	0.45
500 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	450 276.53	0.20
200 000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	155 887.78	0.07
1 333 000	TELECOM ITALIA 1.625 21-29 18/01A	EUR	933 170.64	0.43
	JAPAN/JAPON		835 556.07	0.38
444 000	NISSA MOTOR CO LTD 3.522 20-25 17/09S	USD	411 283.86	0.19
100 000	SOFTBANK GROUP CORP 3.875 21-32 06/07S	EUR	65 493.52	0.03
100 000	SOFTBANK GROUP 2.875 21-27 06/01S	EUR	75 381.62	0.03
400 000	TAKEDA PHARMA 2.20-40 09/07A	EUR	283 397.07	0.13
	JERSEY/JERSEY		361 570.00	0.16
300 000	APTIV PLC 3.1000 21-51 01/12S	USD	168 600.00	0.08
250 000	PETROFAC LTD 9.75 21-26 15/11S	USD	192 970.00	0.08
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 887 398.75	2.67
400 000	ADECOAGRO SA 6 17-27 21/09S	USD	367 626.00	0.17
450 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	380 065.75	0.17
200 000	AROUNDTOWN SA 3.00 17-29 16/10A	GBP	161 411.18	0.07
378 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	291 754.32	0.13
800 000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	664 641.58	0.30
600 000	JSM GLOBAL SARL 4.75 20-30 20/10S	USD	423 384.00	0.19
270 000	MILLICOM INTL CEL 6.25 19-29 25/03S	USD	228 762.90	0.10
400 000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	288 856.00	0.13
100 000	MOHAWK CAPITAL FIN 1.75 20-27 12/06A	EUR	85 670.39	0.04
600 000	NEXA RESOURCES S.A. 5.375 17-27 04/05S	USD	535 413.00	0.24
400 000	REDE D'OR FIN SARL 4.95 18-28 17/01S	USD	355 750.00	0.16
400 000	TELECOM ITALIA CAP 6.00 05-34 30/09S	USD	299 832.00	0.14
400 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.50 17-28 01/03S	USD	356 024.00	0.16
1 000 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	895 037.63	0.42
600 000	VM HOLDING SA 6.5 20-28 18/01S	USD	553 170.00	0.25
	MALAYSIA/MALAISIE		799 320.50	0.36
1 100 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	799 320.50	0.36
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		1 692 237.65	0.77
850 000	INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S	USD	803 271.25	0.36
1 120 000	UPL CORP LTD 4.625 20-30 16/06S	USD	888 966.40	0.41
	MEXICO/MEXIQUE		803 945.00	0.36
500 000	AMERICA MOVIL 5.375 22-32 04/04S	USD	430 950.00	0.19
200 000	INFRA ENERGETICA NOVA 4.875 17-48 14/01S	USD	139 019.00	0.06
300 000	ORBIA ADVANCE CORP 5.875 14-44 17/09S	USD	233 976.00	0.11
	PANAMA/PANAMA		78 955.00	0.04
100 000	CABLE ONDA SA 4.5 19-30 30/01S	USD	78 955.00	0.04
	PERU/PÉROU		161 700.00	0.07
200 000	MINSUR SA 4.5000 21-31 28/10S	USD	161 700.00	0.07
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		277 910.00	0.13
200 000	SHINHAN BANK CO LTD 4.00 19-29 23/04S	USD	182 400.00	0.09
100 000	SK HYNIX INC 3.0000 19-24 17/09S	USD	95 510.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SPAIN/ESPAGNE		2 149 881.75	0.98
300 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	241 064.44	0.11
300 000	BANCO SANTANDER SA 2.25 21-32 04/10A	GBP	248 561.63	0.11
800 000	BANCO SANTANDER SA 5.179 15-25 19/11S	USD	772 948.00	0.36
400 000	BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	341 118.05	0.16
300 000	CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	EUR	208 049.74	0.09
200 000	MERLIN PROPERTIES 2.375 20-27 13/07A	EUR	176 005.88	0.08
200 000	TELEFONICA EMISIONES 5.52 19-49 01/03S	USD	162 134.01	0.07
	SWEDEN/SUÈDE		2 464 522.96	1.12
690 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	518 585.22	0.24
233 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	183 134.03	0.08
1 500 000	SAMHALLSBYGGNAD 2.625 20-XX 14/003A	EUR	656 825.94	0.30
300 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/02A	EUR	203 282.77	0.09
1 000 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 5.125 19-XX 13/05S	USD	902 695.00	0.41
	SWITZERLAND/SUISSE		197 340.00	0.09
300 000	UBS GROUP SA 4.375 21-XX 10/02S	USD	197 340.00	0.09
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 698 206.51	2.13
300 000	ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	EUR	234 927.91	0.11
200 000	CITYCON TREASURY BV 1.25 16-26 08/09A	EUR	156 362.92	0.07
300 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	201 639.89	0.09
200 000	ENEL FIN INTL 5.75 09-40 14/09A	GBP	198 887.03	0.09
200 000	ENEL FIN INTL 1.125 19-34 17/10A	EUR	129 917.27	0.06
157 000	ENEL FINANCE INTL 6.80 07-37 15/09S	USD	151 491.66	0.07
200 000	ENEL FINANCE INTL 4.75 17-47 25/05S	USD	147 884.00	0.07
200 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	146 511.55	0.07
200 000	IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	USD	210 577.00	0.10
300 000	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	330 520.80	0.14
100 000	KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	103 482.23	0.05
300 000	LEASEPLAN CORPORATION 2.875 19-24 24/10S	USD	281 830.50	0.12
300 000	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	280 023.15	0.13
150 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	133 446.70	0.06
250 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09A	EUR	210 430.04	0.10
300 000	PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	USD	170 853.00	0.08
400 000	RABOBANK 3.25 19-XX 29/06S	EUR	300 241.17	0.13
250 000	RABOBANK 5.25 15-45 04/08S	USD	215 406.25	0.10
300 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	264 836.13	0.12
960 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	678 460.13	0.30
200 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A	EUR	150 477.18	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		15 653 888.93	7.11
2 000 000	ABRDN PLC 4.25 17-28 30/06S	USD	1 736 650.00	0.80
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	103 183.62	0.05
400 000	DAILY MAIL & GENERAL 6.375 07-27 21/06A	GBP	380 165.82	0.17
192 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	166 426.39	0.08
250 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	208 824.65	0.09
400 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	325 470.00	0.15
800 000	EXPERIAN FINANCE PLC 4.25 19-29 01/02S	USD	728 580.00	0.33
200 000	FERGUSON FINANCE PLC 4.5 18-28 24/10S	USD	186 936.00	0.08
200 000	FRESNILLO PLC 4.2500 20-50 02/10S	USD	138 791.00	0.06
600 000	HAMMERSON PLC REIT 3.5 15-25 27/10A	GBP	557 000.68	0.25
250 000	HEATHROW FINANCE 3.875 17-27 01/03S	GBP	225 017.55	0.10
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 6.5 22-37 15/09S	USD	189 139.00	0.09
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 5.25 14-44 14/03S	USD	164 204.00	0.07
500 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	408 455.27	0.19
300 000	JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	260 016.25	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			USD	
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.30 16-45 01/12S	USD	164 123.00	0.07
571 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.707 20-35 12/03	GBP	427 856.33	0.19
500 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.65 16-26 24/03S	USD	472 140.00	0.21
100 000	MANCHESTER AIRPORT 4.75 14-34 31/03S	GBP	93 799.59	0.04
200 000	MARKS & SPENCER PLC 4.75 12-25 12/06A	GBP	203 207.05	0.09
400 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	363 500.00	0.16
200 000	NATIONAL GRID ELEC 0.872 20-40 26/11A	EUR	104 984.19	0.05
250 000	NATWEST GROUP PLC 2.105 21-31 28/11S	GBP	217 820.31	0.10
400 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	398 289.79	0.18
400 000	NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	EUR	303 519.09	0.14
300 000	PHOENIX GROUP HLDG 5.625 20-31 28/04A	GBP	265 582.15	0.12
700 000	PHOENIX GROUP HOLDING 5.375 17-27 06/07S	USD	630 766.50	0.29
100 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	89 609.07	0.04
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	270 301.11	0.12
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.7500 20-27 15/10S	USD	262 498.50	0.12
400 000	ROTHESAY LIFE PLC 3.375 19-26 12/07A	GBP	373 686.91	0.17
500 000	SANTANDER UK GROUP 2.469 22-28 11/01S	USD	418 775.00	0.19
200 000	SCOTTISH HYDRO ELEC 2.25 19-35 27/09A	GBP	143 814.09	0.07
100 000	SCOTTISH WIDOWS 7.00 13-43 16/06A	GBP	100 728.92	0.05
200 000	SP TRANSMISSION 2.0000 19-31 13/11A	GBP	163 071.09	0.07
300 000	SSE PLC 8.375 08-28 20/11A	GBP	362 658.59	0.16
500 000	STANDARD CHARTERED 4.30 16-27 19/02S	USD	462 417.50	0.21
200 000	STANDARD CHARTERED 4.866 18-33 15/03S	USD	175 415.00	0.08
200 000	STANDARD CHARTERED 5.70 14-44 26/03S	USD	168 477.00	0.08
900 000	THE BERKELEY GROUP 2.5 21-31 11/08A	GBP	618 510.66	0.28
354 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	255 309.55	0.12
300 000	VICTORIA PLC 3.75 21-28 19/03S	EUR	206 039.50	0.09
100 000	VIRGIN MEDIA 5.25 19-29 15/05S	GBP	88 849.99	0.04
200 000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.5 19-29 15/05S	USD	172 157.00	0.08
300 000	VIRGIN MEDIA 4.50 20-30 15/08S	USD	235 053.00	0.11
571 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	495 525.65	0.22
968 000	VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07S	GBP	768 279.57	0.36
400 000	WHITBREAD GROUP PLC 3.375 15-25 16/10A	GBP	398 263.00	0.18
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		55 666 427.50	25.28
300 000	AB INBEV WORLDWIDE 4.75 19-29 23/01S	USD	291 808.50	0.13
300 000	ABBVIE INC 4.05 20-39 21/11S	USD	243 085.50	0.11
200 000	AECOM 5.125 17-27 15/03S	USD	186 479.00	0.08
400 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	395 476.75	0.18
200 000	AMGEN INC 4.4000 22-62 22/02S	USD	156 222.00	0.07
200 000	AMPHENOL CORP 2.8000 19-30 15/02S	USD	168 229.00	0.08
300 000	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	248 832.00	0.11
250 000	ARCONIC CORPORATION 6.00 20-25 15/05S	USD	242 110.00	0.11
300 000	ARCONIC CORPORATION 6.125 20-28 15/02S	USD	264 604.50	0.12
200 000	ARES CAPITAL CORP 3.50 17-23 10/02S	USD	198 999.00	0.09
400 000	ASSURED GUARANTY US 3.15 21-31 15/06S	USD	324 228.00	0.15
300 000	AT&T INC 3.65 21-59 15/09S	USD	195 295.50	0.09
200 000	BALL CORP 4.875 18-26 15/03	USD	189 652.00	0.09
600 000	BALL CORP 2.8750 20-30 15/08S	USD	457 365.00	0.21
400 000	BANK OF AMERICA CORP 4.45 16-26 03/03S	USD	385 806.00	0.18
400 000	BANK OF AMERICA CORP 4.75 15-45 21/04S	USD	323 871.80	0.15
300 000	BANK OF AMERICA CORP 6.11 07-37 29/01S	USD	290 599.50	0.13
700 000	BATH & BODY WORKS 7.5 19-29 15/06S	USD	639 383.50	0.29
500 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	464 460.00	0.21
336 000	BIOGEN INC 3.25 22-51 15/02S	USD	218 692.32	0.10
500 000	BOARDWALK PIPELINES 3.4000 20-31 15/02S	USD	403 197.50	0.18
300 000	BOSTON PROPERTIES LP 2.45 21-33 01/10S	USD	212 836.50	0.10
300 000	BRIXMOR OPERATING 4.125 19-29 15/05S	USD	260 136.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
400 000	BROADCOM INC 3.137 21-35 15/11S	USD	279 878.00	0.13
400 000	BROADCOM INC 3.187 21-36 15/11S	USD	274 182.00	0.12
200 000	BROOKLYN UNION 3.8650 19-29 04/03S	USD	177 697.00	0.08
600 000	BURFORD CAP GLB FIN 6.25 21-28 15/04S	USD	529 038.71	0.24
300 000	CARDINAL HEALTH INC 4.368 17-47 15/06S	USD	231 658.50	0.11
400 000	CBRE SERVICES INC 4.875 15-26 01/03S	USD	392 506.00	0.18
300 000	CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S	USD	262 099.50	0.12
400 000	CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	361 334.00	0.16
500 000	CHARLES RIVER LABO 3.75 21-29 15/03S	USD	416 896.84	0.19
175 000	CHARTER COM OPER 4.800 19-50 01/03S	USD	125 523.12	0.06
600 000	CIGNA CORPORATION 2.40 20-30 15/03S	USD	489 267.00	0.22
200 000	CIGNA CORPORATION 4.80 19-38 15/08S	USD	177 424.00	0.08
200 000	CIGNA CORPORATION 4.90 19-48 15/12S	USD	173 597.00	0.08
200 000	CITRIX SYSTEMS 4.50 17-27 01/12S	USD	201 605.00	0.09
500 000	CLEVELAND-CLIFFS INC 6.75 20-26 15/03S	USD	490 102.50	0.22
200 000	CONAGRA BRANDS INC 5.4 18-48 01/11S	USD	175 790.00	0.08
200 000	CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	USD	175 683.00	0.08
500 000	DAIMLER TRUCKS FIN NA 3.5 22-25 07/04S	USD	474 885.00	0.22
600 000	DELL INTERNATIONAL 5.3 21-29 01/04S	USD	559 686.00	0.25
108 000	DELL INTERNATIONAL 8.1 21-36 15/01S	USD	114 348.78	0.05
25 000	DELL INTERNATIONAL 8.35 21-46 15/07S	USD	27 074.75	0.01
500 000	DEUTSCHE BANK AG NY 3.729 21-32 14/01S	USD	340 020.00	0.15
332 000	DOMTAR CORP 6.75 21-28 01/10S	USD	251 950.82	0.11
300 000	EBAY INC 3.65 21-51 10/05S	USD	201 580.50	0.09
200 000	EDISON INTERNATIONAL 5.75 19-27 15/06S	USD	195 960.00	0.09
300 000	EDISON INTERNATIONAL 4.125 18-28 15/03S	USD	267 378.00	0.12
400 000	EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	USD	372 558.00	0.17
400 000	ELEVANCE HEALTH 2.55 21-31 15/03S	USD	322 614.00	0.15
300 000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.25 21-28 01/06S	GBP	252 443.26	0.11
400 000	ENLINK MIDSTREAM 4.85 16-26 15/07S	USD	369 794.00	0.17
1 000 000	ENTERGY CORP 1.9 21-28 15/06S	USD	820 495.00	0.37
400 000	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	305 686.00	0.14
300 000	ENTERPRISE PRODUCTS 3.3 21-53 15/02S	USD	195 394.50	0.09
400 000	EQM MIDSTREAM PART 4.75 21-31 15/01S	USD	317 458.00	0.14
400 000	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	277 544.64	0.13
300 000	EVEREST REINSURANCE 3.5 20-50 07/10S	USD	201 507.00	0.09
500 000	FEDEX CORP 4.9500 18-48 17/10S	USD	422 800.00	0.19
200 000	FIRSTCASH HOLDINGS 4.625 20-28 01/09S	USD	167 928.67	0.08
644 000	FLUOR CORP 3.50 14-24 15/12S	USD	613 667.60	0.28
1 000 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	872 980.00	0.40
800 000	FORD MOTOR CO 4.346 16-26 08/12S	USD	738 060.00	0.34
800 000	FORD MOTOR CO 3.25 21-32 12/02S	USD	572 792.00	0.26
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	300 055.21	0.14
506 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	457 754.37	0.21
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.125 20-27 17/08S	USD	257 662.50	0.12
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.6870 18-25 09/06S	USD	186 437.00	0.08
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.1130 19-29 03/05S	USD	87 154.00	0.04
400 000	GENERAL ELECTRIC CO 6.75 02-32 15/03S	USD	432 216.00	0.20
200 000	GENERAL MILLS INC 4.20 18-28 17/04S	USD	190 891.00	0.09
600 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	524 713.20	0.24
1 000 000	GO DADDY OP/CO/GD FIN CO 3.5 21-29 01/03S	USD	822 165.00	0.37
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.15 15-45 22/05S	USD	417 825.00	0.19
800 000	GRUPOSURA FINANCE 5.5 16-26 29/04S	USD	743 344.00	0.34
200 000	HALLIBURTON CO 4.85 15-35 15/11S	USD	173 854.00	0.08
300 000	HALLIBURTON CO 6.70 08-38 15/09S	USD	301 633.50	0.14
100 000	HASBRO INC 3.50 17-27 15/09S	USD	90 973.50	0.04
200 000	HEALTHPEAK PROPERTIES 2.875 20-31 15/01S	USD	163 485.00	0.07
1 000 000	HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	USD	877 610.00	0.41

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
400 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.95 07-37 01/02S	USD	360 354.00	0.16
500 000	HOWMET AEROSPACE INC 3.00 21-29 15/01S	USD	405 515.00	0.18
700 000	HOWNET AEROSPACE INC 5.125 14-24 01/10S	USD	681 667.00	0.31
300 000	HP ENTERPRISE CO 6.20 16-35 15/10S	USD	294 726.00	0.13
200 000	HP ENTERPRISE CO 6.35 16-45 15/10S	USD	182 800.00	0.08
200 000	HP INC 6.00 11-41 15/09S	USD	174 602.00	0.08
100 000	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	88 958.85	0.04
400 000	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	307 290.00	0.14
100 000	INTERNATIONAL PAPER 4.35 17-48 15/08S	USD	80 212.50	0.04
200 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 5.40 18-48 01/10S	USD	174 369.00	0.08
200 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 3.375 21-41 01/03S	USD	132 799.00	0.06
300 000	INTL FLAVORS & FRAG 5.00 18-48 26/09S	USD	250 461.00	0.11
200 000	INTL FLAVORS & FRAG 4.375 17-47 01/06S	USD	154 438.00	0.07
500 000	IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	394 970.39	0.18
400 000	IRON MOUNTAIN INC 4.8750 19-29 15/09S	USD	326 156.00	0.15
400 000	JEFFERIES GROUP 6.25 06-36 15/01S	USD	373 938.20	0.17
300 000	JM SMUCKER CO 4.25 15-45 15/03S	USD	254 184.00	0.12
100 000	JM SMUCKER CO 4.375 15-45 15/03S	USD	79 401.30	0.04
700 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 3.0 19-29 30/10S	USD	592 018.00	0.27
500 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/10S	USD	486 955.00	0.22
1 000 000	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	801 790.00	0.36
300 000	KIMCO REALTY CORP 4.25 15-45 01/04S	USD	232 082.85	0.11
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 6.95 07-38 15/01S	USD	201 366.00	0.09
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 5.00 12-42 15/08S	USD	164 268.00	0.07
500 000	KIRBY CORP 4.2 18-28 01/03S	USD	446 195.00	0.20
130 000	KRONOS INTERNATIONAL 3.75 17-25 15/09S	EUR	110 541.16	0.05
200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	175 306.00	0.08
500 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	470 542.50	0.21
700 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	579 985.00	0.26
400 000	LAZARD GROUP LLC 4.375 19-29 11/03S	USD	367 762.00	0.17
300 000	LEIDOS HOLDINGS INC 5.95 11-40 01/12S	USD	266 295.00	0.12
1 000 000	LEVI STRAUSS & CO 3.5 21-31 19/02S	USD	787 855.00	0.36
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 3.951 19-50 15/10S	USD	135 827.00	0.06
100 000	LINCOLN NATIONAL CORP 7.00 10-40 15/06S	USD	104 628.25	0.05
500 000	LUMEN TECHNOLOGIES 4.50 20-29 15/01S	USD	353 750.00	0.16
200 000	MACYS RET HLDG INC 4.3 12-43 15/02S	USD	114 499.70	0.05
400 000	MARTIN MARIETTA 2.4 21-31 15/07S	USD	310 016.00	0.14
400 000	MATCH GROUP HOLDINGS 3.625 21-31 01/10S	USD	301 500.00	0.14
400 000	MAXIM INTEGRATED PDT 3.45 17-27 15/06S	USD	370 384.00	0.17
200 000	MCDONALD'S CORP 4.20 20-50 01/04S	USD	160 818.00	0.07
500 000	MGIC INVESTMENT CORP 5.25 20-28 15/08S	USD	447 722.50	0.20
600 000	MICRON TECHNOLOGY INC 4.663 19-30 15/02S	USD	536 310.00	0.24
285 000	MILEAGE PLUS HOLDING 6.5 20-27 02/07Q	USD	279 959.77	0.13
200 000	MONDELEZ INTL 1.375 21-41 17/03A	EUR	121 496.19	0.06
300 000	MOTOROLA SOLUTIONS 2.30 20-30 14/08S	USD	225 687.00	0.10
300 000	MSCI INC 3.875 20-31 15/02S	USD	252 000.00	0.11
400 000	MSCI INC 4.0000 19-29 15/11S	USD	343 548.00	0.16
400 000	MSCI INC 4.0000 19-29 15/11S	USD	345 674.53	0.16
700 000	NAVIENT CORP 5.625 03-33 01/08S	USD	472 427.90	0.21
900 000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	833 747.79	0.38
200 000	NEWMONT CORPORATION 6.25 09-39 01/10S	USD	199 879.00	0.09
200 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	181 940.00	0.08
300 000	NORDSTROM INC 4.3750 19-30 01/04S	USD	218 437.50	0.10
500 000	NVR INC 3 20-30 04/05S	USD	407 975.00	0.19
300 000	ON SEMICONDUCTOR 3.8750 20-28 01/09S	USD	259 500.00	0.12
900 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	709 359.67	0.32
200 000	OWENS CORNING INC 4.3 17-47 15/07S	USD	149 382.00	0.07
400 000	OWL ROCK CAPITAL CORP 2.875 21-28 11/06S	USD	305 206.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	OWL ROCK CAPITAL CORP 3.4 20-26 15/07S	USD	258 495.45	0.12
500 000	PATTERSON-UTI EN. 5.15 19-29 15/11S	USD	414 525.00	0.19
200 000	PATTERSON-UTI ENERGY 3.95 18-28 01/02S	USD	163 965.00	0.07
100 000	PULTEGPROUP INC 6.00 05-35 15/02S	USD	89 938.55	0.04
400 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	345 305.07	0.16
300 000	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	275 401.50	0.13
300 000	SCIL IV LLC/SCIL USA 4.375 21-26 01/11S	EUR	236 129.94	0.11
100 000	SERVICE CORP INTL 4.625 17-27 15/12S	USD	91 319.50	0.04
1 000 000	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	781 470.00	0.35
500 000	S&P GLOBAL INC 4.875 22-28 01/08S	USD	490 713.00	0.22
500 000	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S	USD	356 977.50	0.16
500 000	SYNAPTICS INC 4 21-29 15/06S	USD	404 375.00	0.18
398 000	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	402 727.84	0.18
300 000	SYSCO CORP 4.4500 18-48 15/03S	USD	239 475.00	0.11
600 000	TEGNA INC 4.75 20-26 10/09S	USD	580 878.00	0.26
300 000	TEGNA INC 5.00 20-29 15/09S	USD	277 650.00	0.13
600 000	T-MOBILE USA INC 2.625 21-29 15/02S	USD	495 066.00	0.22
300 000	TTM TECHNOLOGIES INC 4 21-29 10/03S	USD	242 234.39	0.11
500 000	UNIVAR SOLUTION 5.1250 19-27 01/12S	USD	453 180.00	0.21
700 000	UNIVERSAL HEALTH SERV 2.65 20-30 15/10S	USD	518 315.00	0.24
100 000	VERIZON COM 4.75 14-34 17/02A	GBP	98 750.30	0.04
200 000	VIACOMCBS INC 4.60 15-45 15/01S	USD	136 685.00	0.06
400 000	VIATRIS INC 2.3 21-27 22/06S	USD	328 900.00	0.15
400 000	VMWARE INC 4.7 20-30 15/05S	USD	360 024.00	0.16
400 000	WEA FINANCE LLC 4.1250 18-28 20/09S	USD	348 301.80	0.16
500 000	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	426 146.50	0.19
300 000	WELLTOWER OP INC 4.95 18-48 01/09S	USD	257 061.30	0.12
400 000	WESTERN GAS PARTNERS 4.05 20-30 01/02S	USD	340 508.00	0.15
85 000	WEYERHAEUSER CO 7.375 02-32 15/03S	USD	91 981.47	0.04
800 000	YUM BRANDS INC 3.625 20-31 15/03S	USD	638 416.00	0.29
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		55 786 766.58	25.32
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		2 206 176.40	1.00
350 000	ANZ BANKING GROUP FL.R 21-31 16/09S	GBP	303 866.20	0.14
600 000	ANZ BANKING GRP LTD FL.R 21-31 05/02A	EUR	495 765.60	0.23
280 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	266 838.60	0.12
600 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	555 144.00	0.25
600 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	584 562.00	0.26
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 496 610.33	0.68
600 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	471 786.71	0.21
600 000	LENZING AG FL.R 20-XX 07/12A	EUR	545 951.11	0.25
600 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	478 872.51	0.22
	BELGIUM/BELGIQUE		474 317.14	0.22
500 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	474 317.14	0.22
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		335 574.00	0.15
400 000	ELECT GLOBAL INVEST FL.R 20-XX 03/03S	USD	335 574.00	0.15
	CANADA/CANADA		674 124.00	0.31
800 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-37 04/05S	USD	674 124.00	0.31
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 186 066.00	0.54
200 000	BCO MERCANTILE NORTE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	179 897.00	0.08
600 000	BCO MERCANTILE NORTE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	549 144.00	0.25
500 000	ITAU UNIBANCO FL.R 17-XX 12/12S	USD	457 025.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	DENMARK/DANEMARK		2 138 843.03	0.97
1 050 000	DANSKE BANK AS FL.R 17-XX 28/09S	USD	946 076.25	0.43
1 300 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/05S	USD	1 005 732.00	0.46
200 000	JYSKE BANK AS FL.R 17-29 05/04A	EUR	187 034.78	0.08
	FINLAND/FINLANDE		720 671.68	0.33
200 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	144 196.64	0.07
1 000 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	576 475.04	0.26
	FRANCE/FRANCE		5 911 090.69	2.68
200 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	182 388.38	0.08
100 000	AXA SA FL.R 17-47 17/01S	USD	91 855.50	0.04
700 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	GBP	722 793.27	0.32
600 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-35 12/08S	USD	432 132.00	0.20
800 000	BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	652 341.10	0.30
1 600 000	EDF FL.R 21-99 31/12A	EUR	1 106 244.29	0.49
333 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	279 267.12	0.13
700 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	619 641.36	0.28
600 000	SOCIETE GENERALE FL.R 20-30 24/11A	EUR	499 927.15	0.23
600 000	SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A	EUR	541 428.07	0.25
800 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	613 311.84	0.28
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	169 760.61	0.08
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 157 518.95	1.43
600 000	ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	EUR	378 266.37	0.17
600 000	BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	509 934.28	0.24
400 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-XX 30/04A	EUR	262 763.68	0.12
400 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	EUR	333 457.19	0.15
600 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	561 077.88	0.26
100 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	73 475.71	0.03
500 000	IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	USD	428 214.05	0.19
300 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	269 695.69	0.12
400 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	340 634.10	0.15
	HONG KONG/HONG-KONG		656 896.00	0.30
800 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	656 896.00	0.30
	IRELAND/IRLANDE		1 850 422.47	0.84
1 000 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	854 499.71	0.38
600 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	497 181.00	0.23
540 000	ZURICH FIN IRELAND FL.R 22-52 23/11S	GBP	498 741.76	0.23
	ITALY/ITALIE		3 861 923.34	1.75
800 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	517 717.60	0.24
700 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	510 952.63	0.23
100 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	69 207.37	0.03
211 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	156 909.60	0.07
300 000	INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/03S	EUR	224 285.97	0.10
700 000	MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	EUR	536 404.42	0.24
890 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	626 700.38	0.29
700 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	547 664.52	0.25
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	224 443.50	0.10
400 000	UNICREDIT SPA FL.R 21-XX 03/06S	EUR	262 081.84	0.12
200 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	185 555.51	0.08
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 396 496.11	1.09
500 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	382 619.96	0.17
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	644 570.52	0.29
400 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	253 891.97	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
800 000	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	590 983.66	0.27
600 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 04/09A	USD	524 430.00	0.24
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		1 387 963.00	0.63
400 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	368 308.00	0.17
1 400 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	1 019 655.00	0.46
	MEXICO/MEXIQUE		474 882.00	0.22
600 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	474 882.00	0.22
	PORTUGAL/PORTUGAL		132 975.74	0.06
200 000	EDP SA FL.R 21-82 14/03A	EUR	132 975.74	0.06
	SINGAPORE/SINGAPOUR		915 180.00	0.42
1 000 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	915 180.00	0.42
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		194 360.00	0.09
200 000	KOOKMIN BANK FL.R 19-XX 02/01S	USD	194 360.00	0.09
	SPAIN/ESPAGNE		4 134 711.21	1.88
700 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	624 685.09	0.28
400 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 21-49 31/12Q	EUR	311 132.92	0.14
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	179 643.32	0.08
800 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	671 291.45	0.31
800 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-XX 19/02Q	EUR	540 453.31	0.25
600 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 21-XX 12/02Q	USD	415 878.00	0.19
500 000	CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A	EUR	405 614.29	0.18
600 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 21-XX 18/02Q	EUR	396 337.98	0.18
800 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 22-32 19/07A	EUR	589 674.85	0.27
	SWEDEN/SUÈDE		3 818 536.77	1.73
400 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	226 528.39	0.10
600 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	396 911.08	0.18
900 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	641 906.35	0.29
100 000	SAMHALL NORD FL.R 21-XX 30/01A	EUR	40 939.08	0.02
400 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/06S	USD	370 842.00	0.17
800 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	602 452.00	0.27
500 000	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	455 368.26	0.21
400 000	SWEDBANK AB FL.R 21-XX 17/03S	USD	265 154.00	0.12
970 000	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	818 435.61	0.37
	SWITZERLAND/SUISSE		1 111 929.73	0.50
400 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-31 01/04S	USD	318 088.00	0.13
500 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-XX 03/03S	USD	299 147.50	0.14
340 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-32 02/04A	EUR	257 694.78	0.12
249 000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-XX 31/01S	USD	236 999.45	0.11
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 637 580.63	3.01
1 100 000	ABERTIS INFRA FIN BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	876 930.76	0.40
400 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	290 926.00	0.13
700 000	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	609 052.50	0.28
391 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	320 655.01	0.15
250 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	211 926.25	0.10
200 000	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	230 293.00	0.10
300 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	243 993.10	0.11
400 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	370 531.06	0.17
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	250 923.14	0.11
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	222 715.10	0.10
300 000	ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	271 755.89	0.12
300 000	KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	267 260.77	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	237 793.39	0.11
300 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	274 340.70	0.12
1 200 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	944 607.92	0.43
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	536 135.02	0.24
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	477 741.02	0.22
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		8 317 226.14	3.77
200 000	AVIVA PLC FL.R 04-26 16/11A	GBP	206 151.80	0.09
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	100 812.08	0.05
300 000	AVIVA PLC FL.R 20-55 03/06S	GBP	224 183.68	0.10
450 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/06S	GBP	401 821.71	0.18
250 000	BARCLAYS PLC FL.R 17-XX 15/03Q	GBP	232 855.25	0.11
664 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-XX 15/03Q	USD	415 405.04	0.19
300 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	GBP	282 785.20	0.13
300 000	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	348 526.50	0.16
400 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 18-23 23/03S	USD	384 094.00	0.17
700 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 21-32 04/01A	GBP	583 442.63	0.26
200 000	JUST GROUP PLC FL.R 21-XX 30/03S	GBP	131 627.63	0.06
300 000	LEGAL & GENERAL GRP FL.R 17-47 21/03S	USD	256 782.00	0.12
300 000	LEGAL & GENERAL GRP FL.R 18-48 14/11S	GBP	281 909.47	0.13
800 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	741 348.00	0.33
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-XX 31/03Q	GBP	227 475.60	0.10
1 400 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	1 191 736.00	0.53
400 000	STANDARD CHARTERED FL.R 19-30 12/02S	USD	366 916.00	0.17
300 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	268 046.93	0.12
500 000	SWISS RE FIN UK PLC FL.R 20-52 04/06A	EUR	364 753.09	0.17
300 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-49 31/12S	GBP	298 039.20	0.14
300 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 22-XX 08/06S	GBP	288 957.12	0.13
300 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	285 681.00	0.13
300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 19-79 04/04S	USD	288 142.50	0.13
200 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	EUR	145 733.71	0.07
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 594 691.22	0.72
300 000	ELANCO ANIMAL HEALTH FL.R 19-28 28/08S	USD	262 679.40	0.12
150 000	ENTERPRISE PRODUCTS FL.R 17-77 16/08S	USD	134 561.42	0.06
200 000	METLIFE INC FL.R 16-68 08/04S	USD	227 592.90	0.10
200 000	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	175 388.00	0.08
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 22-52 01/03S	USD	173 764.00	0.08
300 000	SOUTHERN CO FL.R 20-51 15/01S	USD	267 235.50	0.12
400 000	STANLEY BLACK DECKER FL.R 20-60 15/03S	USD	353 470.00	0.16
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		9 549 155.95	4.33
	BONDS/OBLIGATIONS		7 284 278.52	3.30
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		523 266.00	0.24
400 000	CWTH BANK AUSTRALIA 3.305 21-41 11/03S	USD	274 286.00	0.13
400 000	NATL AUSTRALIA BANK 2.648 21-41 14/01S	USD	248 980.00	0.11
	FRANCE/FRANCE		178 377.00	0.08
300 000	BNP PARIBAS SA 2.824 21-41 26/01S	USD	178 377.00	0.08
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 277 657.95	0.58
908 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	844 281.11	0.38
450 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	433 376.84	0.20
	SPAIN/ESPAGNE		187 875.00	0.09
300 000	CELLNEX FINANCE CO 3.875 21-41 07/07S	USD	187 875.00	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		90 768.00	0.04
100 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	90 768.00	0.04
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		969 810.00	0.44
1 000 000	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	969 810.00	0.44
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 056 524.57	1.83
400 000	BOSTON GAS CO 3.001 19-29 01/08S	USD	338 016.00	0.15
300 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	285 634.50	0.13
200 000	DIRECTV FINANCING LLC 5.875 21-27 15/08S	USD	172 875.00	0.08
400 000	DRESDNER FDG TRUST I 8.151 99-31 30/06S	USD	427 556.00	0.19
200 000	GENERAL MILLS INC 3.0 21-51 01/02S	USD	131 221.00	0.06
500 000	GLATFELTER CORP 4.75 21-29 15/11S	USD	289 335.00	0.13
300 000	MACY'S RETAIL HLDG 6.125 22-32 15/03S	USD	230 740.50	0.10
500 000	NRG ENERGY INC 3.875 21-32 15/02S	USD	393 215.00	0.18
500 000	PRA HEALTH SCIENCES 2.875 21-26 15/07S	USD	440 000.00	0.20
200 000	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S	USD	142 867.00	0.06
500 000	VW GROUP OF AMER FIN 3.35 20-25 13/05S	USD	474 527.50	0.22
800 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	730 537.07	0.33
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		2 264 877.43	1.03
	BELGIUM/BELGIQUE		398 487.33	0.18
500 000	ARGENTA BANQUE EPARGNE FL.R 22-29 08/02A	EUR	398 487.33	0.18
	DENMARK/DANEMARK		539 031.00	0.24
600 000	DANSKE BANK AS FL.R 22-28 01/04S	USD	539 031.00	0.24
	FRANCE/FRANCE		259 269.00	0.12
300 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 18-33 10/01S	USD	259 269.00	0.12
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		684 143.47	0.31
600 000	NN GROUP NV FL.R 22-43 01/03A	EUR	534 368.70	0.24
200 000	RABOBANK FL.R 22-XX 29/06S	EUR	149 774.77	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		169 462.93	0.08
200 000	LEGAL & GENERAL GRP FL.R 14-64 27/06S	GBP	169 462.93	0.08
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		214 483.70	0.10
200 000	METLIFE CAPITAL IV FL.R 07-67 15/12S	USD	214 483.70	0.10
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		19 143 895.86	8.69
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		19 143 895.86	8.69
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		19 143 895.86	8.69
1 250 000	LOF FALLEN ANGELS USD S CAP SMH	USD	10 926 750.00	4.96
824 700	LOF TARGETNET0 GL IG COR USD S CAP SMH	USD	8 217 145.86	3.73
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		183 044.77	0.08
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		183 044.77	0.08
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		298 934.02	0.14
11 000 000	IEUROP375M OTC OCT 1.200 19.10.22 PUT	EUR	61 183.64	0.03
6 800 000	IEUROP375M OTC OCT 1.200 19.10.22 PUT	EUR	37 822.61	0.02
13 750 000	IEUROP385M OTC NOV 1.300 16.11.22 PUT	EUR	105 783.94	0.05
11 400 000	IEUROP385M OTC OCT 1.300 19.10.22 PUT	EUR	58 969.21	0.03
6 800 000	IEUROP385M OTC OCT 1.300 19.10.22 PUT	EUR	35 174.62	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché			(115 889.25)	(0.05)
(6 800 000)	IEUROP375M OTC OCT 0.900 19.10.22 CALL	EUR	(66.42)	0.00
(11 000 000)	IEUROP375M OTC OCT 0.900 19.10.22 CALL	EUR	(107.44)	0.00
(11 000 000)	IEUROP375M OTC OCT 1.400 19.10.22 PUT	EUR	(21 673.32)	(0.01)
(6 800 000)	IEUROP375M OTC OCT 1.500 19.10.22 PUT	EUR	(7 729.48)	0.00
(13 750 000)	IEUROP385M OTC NOV 1.000 16.11.22 CALL	EUR	(5 064.52)	0.00
(8 250 000)	IEUROP385M OTC NOV 1.500 16.11.22 PUT	EUR	(34 604.21)	(0.02)
(5 500 000)	IEUROP385M OTC NOV 1.600 16.11.22 PUT	EUR	(16 965.49)	(0.01)
(6 800 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.000 19.10.22 CALL	EUR	(273.73)	0.00
(11 400 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.000 19.10.22 CALL	EUR	(458.89)	0.00
(11 400 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.500 19.10.22 PUT	EUR	(21 397.80)	(0.01)
(6 800 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.600 19.10.22 PUT	EUR	(7 547.95)	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							936 868.32	0.43
CELLNEX TELECOM SA EUR MM SN	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	800 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	58 450.28	0.03
ITRAXX EUROPE S38 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	24 000 000.00	20/12/2032	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 042 489.07	0.48
CDX NA IG S39 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	23 000 000.00	20/12/2032	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	671 507.75	0.30
ITRAXX EUROPE S38 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	12 000 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	185 050.44	0.08
ITRAXX EUR SNR FINANCIAL S38 V1	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	8 000 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	173 472.08	0.08
FORTUM OYJ EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	1 000 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	18 669.18	0.01
TELEFONICA S A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	800 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	9 188.40	0.00
DANSKE BK A S EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	1 100 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	5 579.76	0.00
SCOTTISH STHN EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	1 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(3 090.94)	0.00
CDX NA IG S39 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	39 500 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(141 177.07)	(0.06)
CDX NA HY S39 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	4 800 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(201 316.66)	(0.09)
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	6 300 000.00	20/12/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(326 645.29)	(0.15)
ITRAXX EUROPE S38 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	35 000 000.00	20/12/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(539 730.44)	(0.24)
SCOTTISH STHN EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 000 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	3 090.94	0.00
SCOTTISH STHN EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 000 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	3 090.94	0.00
FORTUM OYJ EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(18 669.18)	(0.01)
SCOTTISH STHN EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(3 090.94)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						(1 185 503.13)	(0.54)
EURO BOBL FUTURE	(119)	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	11 308 099.95	372 609.88	0.17
EURO BUND FUTURE	31	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	2 541 260.10	(213 786.27)	(0.10)
EURO BUXL FUTURE	5	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	409 239.17	(71 220.56)	(0.03)
EURO SCHATZ FUTURE	19	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	1 814 463.42	(26 445.65)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	(20)	Goldman Sachs	31/12/2022	GBP	1 443 577.23	289 485.94	0.13
US ULTRA BD CBT 30YR	145	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	12 328 625.00	(1 655 526.06)	(0.75)
US 10 YEARS NOTE	67	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	6 391 171.88	(330 328.72)	(0.15)
US 2 YEARS NOTE- CBT	8	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	1 601 439.30	(23 335.94)	(0.01)
US 5 YEARS NOTE-CBT	(124)	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	11 274 796.84	473 044.25	0.21

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

						148 084.39	0.07
USD	300 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	CHF	294 329.40	927.81	0.00
EUR	28 380 000.00	Citibank	05/10/2022	USD	27 810 208.43	(5 856.19)	0.00
EUR	200 000.00	UBS	05/10/2022	CHF	190 639.80	2 231.40	0.00
EUR	15 000 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	14 462 713.75	(13.98)	0.00
EUR	550 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	CHF	523 071.68	7 343.12	0.00
GBP	140 000.00	UBS	05/10/2022	USD	158 718.84	(2 435.94)	0.00
GBP	175 000.00	UBS	05/10/2022	CHF	192 327.80	(73.26)	0.00
USD	1 125 000.00	Morgan Stanley	05/10/2022	EUR	1 139 637.40	8 477.98	0.00
EUR	43 113 632.71	Morgan Stanley	05/10/2022	USD	43 442 366.93	(1 203 232.67)	(0.55)
GBP	560 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	USD	644 389.69	(19 258.10)	(0.01)
USD	850 000.00	UBS	05/10/2022	CHF	816 661.30	20 177.58	0.01
USD	34 721 848.96	UBS	05/10/2022	EUR	34 473 529.09	947 502.87	0.43
CHF	4 190 846.07	Citibank	05/10/2022	GBP	3 700 000.00	128 039.42	0.06
GBP	100 000.00	UBS	05/10/2022	EUR	111 554.85	2 338.36	0.00
USD	37 700 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	38 485 685.59	(5 057.05)	0.00
USD	9 582 955.85	Citibank	05/10/2022	GBP	8 266 127.79	355 417.11	0.16
EUR	2 940 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	USD	2 882 165.25	(1 798.95)	0.00
EUR	420 000.00	UBS	05/10/2022	USD	416 774.82	(5 293.92)	0.00
GBP	3 150 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	3 455 578.00	5 104.92	0.00
CHF	35 506 787.55	Morgan Stanley	05/10/2022	USD	36 500 000.00	(421 069.23)	(0.19)
GBP	3 400 000.00	Citibank	05/10/2022	EUR	3 872 524.14	1 466.21	0.00
GBP	983 430.90	Morgan Stanley	05/10/2022	USD	1 125 739.61	(27 929.41)	(0.01)
USD	1 550 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	EUR	1 566 766.36	15 012.27	0.01
USD	325 000.00	Nomura	05/10/2022	EUR	330 892.50	819.13	0.00
CHF	15 438 717.00	UBS	05/10/2022	EUR	15 750 000.00	256 939.47	0.12
EUR	4 505 018.59	Citibank	05/10/2022	GBP	3 900 000.00	60 044.49	0.03
GBP	400 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	EUR	455 319.43	438.63	0.00
GBP	6 550 000.00	Citibank	05/10/2022	USD	7 294 268.94	17 537.96	0.01
USD	35 350 000.00	Citibank	05/10/2022	CHF	34 772 175.02	17 519.12	0.01
GBP	375 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	CHF	401 787.28	10 352.47	0.00
EUR	3 755 357.79	Citibank	04/11/2022	GBP	3 300 000.00	563.83	0.00
CHF	3 397 447.17	Citibank	04/11/2022	GBP	3 100 000.00	(1 479.34)	0.00
GBP	805 633.20	Citibank	04/11/2022	USD	900 000.00	(83.74)	0.00
USD	27 808 614.68	Citibank	04/11/2022	EUR	28 330 000.00	(3 901.24)	0.00
EUR	36 799 725.71	Citibank	04/11/2022	USD	36 125 000.00	2 541.92	0.00
USD	7 060 012.59	Citibank	04/11/2022	GBP	6 320 000.00	384.24	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
CHF	31 297 743.95	Citibank	04/11/2022	USD	31 900 000.00	(13 925.24)	(0.01)
CHF	13 440 838.95	Citibank	04/11/2022	EUR	13 950 000.00	(1 687.66)	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 –
Euro BBB-BB Fundamental
Audited annual report · Rapport annuel révisé
30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 613 250 093.99)	(2)	522 539 179.06
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 178 225.30)	(2)	377 304.69
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		33 674 718.24
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 132 075.24
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		60 682.31
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		5 615 819.77
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		85 645.36
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	2 052 159.57
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	60 514.59
		566 598 098.83
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		499 363.16
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	251 450.78
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	92 279.93
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		45 679.67
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 697 916.22
		2 586 689.76
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		564 011 409.07

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		667 363 453.07
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	15 294 368.76
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		654 977.91
Bank interest/Intérêts bancaires		27 087.15
		15 976 433.82
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 967 944.90
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	324 291.57
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		145 034.16
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 238 987.68
		4 676 258.31
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		11 300 175.51
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(16 312 033.69)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(1 093 945.87)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(1 821 468.94)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(7 760 222.41)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 118 491.05)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	18 442 230.70
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 636 244.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(106 553 276.71)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	356 813.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	1 710 194.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(900 126.59)
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)	(1 033 535.47)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(104 783 686.09)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(2 095 151.48)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	3 526 793.57
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		564 011 409.07

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	617 157.7920	11 669.7100	(225 078.3480)	403 749.1540
P - USD - Hedged - Distribution	239 282.3290	0.0000	(72 555.0000)	166 727.3290
P - CHF - Hedged - Capitalisation	555 398.9900	10 004.0220	(169 753.8690)	395 649.1430
P - EUR - Capitalisation	2 913 282.3330	162 216.0870	(848 024.7190)	2 227 473.7010
P - EUR - Distribution	335 408.0370	54 236.6770	(159 019.8460)	230 624.8680
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	124 002.8620	684.5300	(19 093.1650)	105 594.2270
P - GBP - Hedged - Capitalisation	142 858.9420	0.0000	(11 200.0000)	131 658.9420
P - GBP - Hedged - Distribution	20 646.0000	0.0000	0.0000	20 646.0000
R - EUR - Capitalisation	171 277.8990	6 030.2710	(38 561.7080)	138 746.4620
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	148 182.1330	16.9490	(28 679.0260)	119 520.0560
N - USD - Hedged - Capitalisation	311 834.8100	181 385.9320	(170 752.0000)	322 468.7420
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 400 659.3750	24 000.0000	(219 892.8000)	1 204 766.5750
N - EUR - Capitalisation	9 902 367.6250	2 730 174.3880	(4 162 728.9640)	8 469 813.0490
N - EUR - Distribution	1 237 000.0000	106 683.1900	(480 260.0000)	863 423.1900
N - GBP - Hedged - Distribution	106 253.9970	0.0000	0.0000	106 253.9970
I - CHF - Hedged - Capitalisation	307 025.1980	61 070.0000	(43 444.0000)	324 651.1980
I - EUR - Capitalisation	569 825.2510	263 113.0000	(441 676.0000)	391 262.2510
I X1 - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	0.0000	7 939 480.0000	(729.0000)	7 938 751.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	108 771.0000	0.0000	0.0000	108 771.0000
S - EUR - Distribution	1 368 742.6310	65 500.0000	(82 800.0000)	1 351 442.6310
M - USD - Hedged - Capitalisation	682 942.3050	32 317.4380	(412 723.2790)	302 536.4640
M - USD - Hedged - Distribution	369 528.7660	5 846.0000	(56 718.0320)	318 656.7340
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	6 103.0000	2 307.0000	0.0000	8 410.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	29 001.0000	0.0000	(2 450.0000)	26 551.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	5 045 790.1690	508 172.6580	(896 163.7680)	4 657 799.0590
M - CHF - Hedged - Distribution	279 052.1720	67 465.3400	(25 004.9510)	321 512.5610
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	25 554.0000	0.0000	0.0000	25 554.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	51 138.0000	32 887.0000	0.0000	84 025.0000
M - EUR - Capitalisation	9 602 828.1560	1 267 512.7370	(1 863 062.3430)	9 007 278.5500
M - EUR - Distribution	1 583 108.3900	236 345.7260	(466 678.3150)	1 352 775.8010
M X1 - EUR - Capitalisation	2 793 714.9840	583 941.0690	(755 551.4580)	2 622 104.5950
M X1 - EUR - Distribution	2 090 330.1270	836 887.8940	(499 444.1780)	2 427 773.8430
M - GBP - Hedged - Capitalisation	175 257.4390	12 858.4690	(41 177.0000)	146 938.9080
M - GBP - Hedged - Distribution	434 015.6620	50 811.7750	(80 457.7590)	404 369.6780
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	651 229.1210	19 689.0000	(365 948.1580)	304 969.9630

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 448 708.52	13 824 770.10	12 640 706.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.4489	22.4007	21.3385
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 447 276.37	4 313 940.29	3 350 534.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6783	18.0287	17.4325
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 560 581.19	9 678 587.20	12 119 114.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0543	17.4264	16.7883
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 615 154.91	41 398 650.39	42 983 321.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4996	14.2103	13.6452
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 103 082.64	3 823 560.47	3 938 229.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1191	11.3997	11.1018
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 019 494.16	1 503 440.23	1 736 846.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6548	12.1242	11.7577
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 403 717.76	1 866 207.50	2 290 738.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6618	13.0633	12.4830
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	175 777.06	217 700.78	411 578.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5139	10.5445	10.2222
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 500 611.97	2 300 586.67	2 413 069.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8155	13.4319	12.9624

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 145 649.78	1 781 677.87	2 046 266.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5854	12.0236	11.7003
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 389 593.77	7 458 707.76	4 274 638.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.8146	23.9188	22.6529
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 189 465.65	26 068 249.69	19 614 322.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0979	18.6114	17.8264
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	104 644 747.02	150 308 249.69	148 650 713.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3550	15.1790	14.4911
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 494 313.44	15 212 963.93	10 518 334.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8379	12.2983	11.9737
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 025 544.53	1 271 064.25	1 232 381.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6518	11.9625	11.5985
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 910 748.11	5 722 575.73	5 714 072.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1262	18.6388	17.8455
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 844 433.57	8 664 493.50	19 549 031.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3816	15.2055	14.5106
I X1 - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 542 829.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1378	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 688 883.98	2 069 588.24	1 970 644.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5270	19.0270	18.1174
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	3 531.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	15.0279
S - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 424 949.20	18 270 610.92	16 881 130.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6737	13.3485	12.9981
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 832 783.04	15 914 921.89	13 972 445.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2796	23.3035	22.0988
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 762 473.80	6 782 026.57	5 592 854.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9455	18.3532	17.7490
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	163 733.38	143 082.88	202 382.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.4689	23.4447	22.1507
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	401 505.80	538 562.64	677 455.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1221	18.5705	17.7751
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 408 172.62	91 471 716.53	87 315 580.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6868	18.1283	17.3862
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 511 160.09	4 912 171.54	2 851 306.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0311	17.6031	17.2018

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	378 570.17	465 543.13	444 838.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8145	18.2180	17.4078
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 210 965.38	924 470.44	889 784.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4120	18.0780	17.3997
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	108 234 184.48	141 949 796.62	140 052 629.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0163	14.7821	14.1305
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 700 242.60	20 042 405.28	20 499 975.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1275	12.6602	12.3350
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 881 498.44	41 632 126.81	34 864 224.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1587	14.9021	14.1926
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 197 064.45	27 116 270.46	19 245 624.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3787	12.9722	12.6068
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 637 072.28	2 381 635.66	2 054 646.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1412	13.5894	12.9272
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 503 688.36	4 658 130.27	4 093 146.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6646	10.7326	10.4044
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 693 326.18	7 129 355.35	7 918 885.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8314	10.9475	10.6383

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			522 539 179.06	92.65
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			465 853 351.03	82.60
BONDS/OBLIGATIONS			302 786 148.00	53.69
AUSTRALIA/AUSTRALIE			5 083 698.00	0.90
1 500 000	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375 14-24 12/06A	EUR	1 470 810.00	0.26
600 000	GOODMAN AUSTRALIA FIN 1.375 17-25 27/09A	EUR	552 279.00	0.10
400 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	396 074.00	0.07
1 000 000	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	969 585.00	0.17
2 000 000	WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	EUR	1 694 950.00	0.30
AUSTRIA/AUTRICHE			4 262 218.00	0.76
500 000	AMS-OSRAM AG 6.0 20-25 06/07S	EUR	443 487.50	0.08
2 700 000	RAIFFEISEN BANK 1.375 21-33 17/06A	EUR	1 867 752.00	0.34
500 000	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	466 905.00	0.08
1 300 000	UNIQA INSURANCE GROUP 2.375 21-41 09/12A	EUR	905 157.50	0.16
600 000	WIENERBERGER AG 2.0000 18-24 02/05A	EUR	578 916.00	0.10
BELGIUM/BELGIQUE			4 587 214.50	0.81
1 000 000	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	654 445.00	0.12
1 000 000	ALIAxis FINANCE 0.8750 21-28 08/11A	EUR	721 190.00	0.13
300 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	251 824.50	0.04
1 000 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.875 20-32 02/04A	EUR	910 105.00	0.16
200 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.7 20-40 02/04A	EUR	182 673.00	0.03
200 000	ARGENTA BANQUE EPARGNE 1.00 20-27 29/01A	EUR	170 992.00	0.03
1 400 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	972 097.00	0.17
900 000	VGP SA 1.625 22-27 17/01A	EUR	723 888.00	0.13
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			1 828 070.00	0.32
3 000 000	FORTUNE STAR BVI LTD 3.95 21-26 02/10S	EUR	1 204 530.00	0.21
1 000 000	FORTUNE STAR BVI LTD 4.35 19-23 06/05S	EUR	623 540.00	0.11
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			1 856 778.50	0.33
2 300 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	1 856 778.50	0.33
CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE			2 595 009.50	0.46
600 000	EP INFRASTRUCTURE AS 1.659 18-24 26/04A	EUR	503 160.00	0.09
1 300 000	EP INFRASTRUCTURE AS 1.698 19-26 30/07A	EUR	980 954.00	0.17
1 300 000	SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S	EUR	1 110 895.50	0.20
DENMARK/DANEMARK			3 493 153.75	0.62
500 000	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	433 370.00	0.08
550 000	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	436 411.25	0.08
1 500 000	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	1 325 745.00	0.23
1 500 000	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	1 297 627.50	0.23
FINLAND/FINLANDE			8 055 473.00	1.43
1 000 000	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	646 875.00	0.11
700 000	NOKIA CORP 2.00 19-26 11/03A	EUR	644 990.50	0.11
1 500 000	NOKIA CORP 2.00 17-24 15/03A	EUR	1 467 232.50	0.26
1 300 000	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	EUR	1 156 512.50	0.21
1 500 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	1 118 332.50	0.20
2 000 000	UPM KYMMENE CORP 0.125 20-28 19/11A	EUR	1 596 520.00	0.29
2 000 000	UPM-KYMMENE CORP 0.5 21-31 22/03A	EUR	1 425 010.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	FRANCE/FRANCE		41 915 706.70	7.43
1 100 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1 021 190.50	0.18
300 000	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	226 170.00	0.04
200 000	ALTAREA 1.875 19-28 17/01A	EUR	149 960.00	0.03
500 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 15/02A	EUR	439 680.00	0.08
500 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	296 300.00	0.05
1 500 000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	1 221 292.50	0.22
400 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	EUR	372 982.00	0.07
500 000	BFCM 1.25 20-30 03/06A	EUR	396 740.00	0.07
400 000	BNP PARIBAS 2.875 16-26 01/10A	EUR	372 884.00	0.07
1 200 000	BNP PARIBAS SA 1.625 19-31 02/07A	EUR	872 622.00	0.15
700 000	BPCE SA 1.75 22-34 02/02A	EUR	550 508.00	0.10
600 000	BPCE SA 2.25 22-32 02/03A	EUR	520 578.00	0.09
600 000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	577 140.00	0.10
900 000	CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A	EUR	820 053.00	0.15
1 000 000	CARREFOUR SA 2.375 22-29 30/10A	EUR	875 835.00	0.16
500 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.00 19-29 25/03A	EUR	408 685.00	0.07
500 000	CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S	EUR	478 262.50	0.08
1 500 000	DANONE SA 1.125 15-25 14/01A	EUR	1 438 770.00	0.26
500 000	DERICHEBOURG SA 2.25 21-28 24/06S	EUR	393 712.50	0.07
500 000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	479 085.00	0.08
800 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	763 612.00	0.14
1 000 000	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	945 835.00	0.17
500 000	ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	EUR	392 760.00	0.07
1 964 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 22/03S	EUR	1 339 055.20	0.24
1 000 000	FAURECIA SE 2.375 19-27 15/06S	EUR	736 770.00	0.13
2 552 000	FAURECIA SE 2.75 21-27 15/02S	EUR	1 967 706.84	0.34
1 431 000	FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	1 206 991.26	0.21
1 000 000	FIRMENICH PRODUCTION 1.75 20-30 30/04A	EUR	834 765.00	0.15
1 500 000	FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 17/09A	EUR	1 115 340.00	0.20
500 000	FONCIERE DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	469 757.50	0.08
300 000	GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	274 765.50	0.05
500 000	GIE PSA TRESORERIE 6 03-33 19/09A	EUR	528 377.50	0.09
1 000 000	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 20-29 18/09A	EUR	819 375.00	0.15
1 000 000	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	701 250.00	0.12
700 000	IMERY'S 1.5 17-27 15/01A	EUR	609 598.50	0.11
500 000	LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	EUR	361 372.50	0.06
1 000 000	LOXAM SAS 4.5000 22-27 15/02U	EUR	851 830.00	0.15
1 660 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	1 502 366.40	0.26
1 000 000	MACIF 2.125 21-52 21/06A	EUR	668 485.00	0.12
2 000 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	1 579 260.00	0.27
600 000	PERNOD RICARD SA 1.50 16-26 18/05A	EUR	567 270.00	0.10
500 000	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	392 195.00	0.07
1 000 000	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	890 770.00	0.16
300 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	221 727.00	0.04
1 000 000	RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	838 130.00	0.15
400 000	RENAULT SA 2.5 21-28 01/04A	EUR	313 596.00	0.06
1 300 000	RENAULT SA 1.0000 18-24 18/04A	EUR	1 215 415.50	0.22
1 000 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	937 600.00	0.17
1 500 000	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	1 228 102.50	0.22
500 000	SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	EUR	380 595.00	0.07
1 000 000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	911 000.00	0.16
1 000 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	899 025.00	0.16
2 500 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625 21-29 31/03A	EUR	1 856 050.00	0.32
500 000	VERALLIA FRANCE SA 1.875 21-31 10/11A	EUR	344 007.50	0.06
500 000	VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	EUR	395 780.00	0.07
1 000 000	WPP FINANCE SA 2.25 14-26 22/09A	EUR	942 720.00	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			EUR	
	GERMANY/ALLEMAGNE		26 205 565.15	4.65
2 300 000	BILFINGER SE 4.5000 19-24 14/06A	EUR	2 319 320.00	0.42
500 000	CA ASSURANCES SA 1.5 21-31 06/10A	EUR	355 482.50	0.06
300 000	CECONOMY AG 1.75 21-26 24/06A	EUR	171 135.00	0.03
400 000	COMMERZBANK AG 4.00 17-27 30/03A	EUR	368 814.00	0.07
1 000 000	COMMERZBANK AG 1.875 18-28 28/02A	EUR	851 600.00	0.15
200 000	DEUTSCHE BANK 1.125 15-25 17/03A	EUR	186 723.00	0.03
1 500 000	DEUTSCHE BANK 1.625 20-27 20/01A	EUR	1 277 752.50	0.23
600 000	DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	EUR	471 006.00	0.08
400 000	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	317 392.00	0.06
1 300 000	DEUTSCHE POST AG 1.6250 18-28 05/12A	EUR	1 185 600.00	0.21
50 000	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	45 165.75	0.01
1 300 000	DIC ASSET AG 2.2500 21-26 22/09A	EUR	946 231.00	0.17
933 000	E.ON SE 0.375 20-27 16/01A	EUR	797 640.36	0.14
404 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	310 326.54	0.06
800 000	IHO VERWALTUNGS 3.625 19-25 15/05S	EUR	703 640.00	0.12
1 600 000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1 323 280.00	0.23
3 000 000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	2 315 010.00	0.41
1 000 000	LANXESS AG 1.00 16-26 07/10A	EUR	918 720.00	0.16
500 000	LANXESS AG 1.125 18-25 16/05A	EUR	475 817.50	0.08
1 500 000	MAHLE GMBH 2.375 21-28 14/05A	EUR	992 550.00	0.18
2 000 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	1 907 380.00	0.34
3 000 000	MTU AERO ENGINES 3.00 20-25 01/07A	EUR	2 960 985.00	0.53
1 000 000	PEACH PROPERTY FIN 4.375 20-25 15/11S	EUR	804 415.00	0.14
1 000 000	VANTAGE TOWERS AG 0.375 21-27 31/03A	EUR	854 765.00	0.15
200 000	VANTAGE TOWERS AG 0.75 21-30 31/03A	EUR	154 289.00	0.03
500 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 2.25 18-26 16/10A	EUR	469 445.00	0.08
200 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	193 145.00	0.03
200 000	VONOVIA SE 1.625 21-51 01/09A	EUR	94 486.00	0.02
800 000	ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	626 164.00	0.11
1 300 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	1 009 645.00	0.18
1 000 000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	797 640.00	0.14
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		657 464.00	0.12
800 000	SIRIUS REAL ESTATE L 1.125 21-26 22/06A	EUR	657 464.00	0.12
	IRELAND/IRLANDE		10 985 859.50	1.95
1 000 000	AIB GROUP PLC 0.5 21-27 17/05A	EUR	836 610.00	0.15
1 400 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	1 079 904.00	0.19
300 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	275 140.50	0.05
600 000	CCEP FINANCE IRELAND 0.875 21-33 06/05A	EUR	431 286.00	0.08
1 500 000	FRESENIUS FIN IRELAND 2.125 17-27 01/02A	EUR	1 408 770.00	0.25
3 000 000	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	2 193 195.00	0.39
500 000	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	396 137.50	0.07
700 000	PERMANENT TSB GROUP 3 21-31 19/05A	EUR	571 112.50	0.10
1 800 000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	1 740 159.00	0.31
400 000	SMURFIT KAPPA REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	388 750.00	0.07
1 500 000	SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	EUR	1 322 827.50	0.23
500 000	SMURFIT KAPPA 1.00 21-33 22/09A	EUR	341 967.50	0.06
	ITALY/ITALIE		25 085 654.88	4.45
500 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 17-27 08/06A	EUR	436 160.00	0.08
1 500 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S	EUR	1 266 337.50	0.22
500 000	AMPLIFON SPA 1.1250 20-27 13/02A	EUR	427 300.00	0.08
1 762 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	1 309 236.48	0.23
1 500 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	1 122 195.00	0.20
480 000	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	426 885.60	0.08
1 000 000	BANCA IFIS SPA 1.75 20-24 25/02A	EUR	956 425.00	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
500 000	BPER BANCA S.P.A. 3.625 20-30 30/11A	EUR	438 185.00	0.08
2 080 000	INFRA WIRELESS ITA 1.875 20-26 08/07A	EUR	1 849 286.40	0.33
500 000	INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	EUR	410 270.00	0.07
1 260 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	1 015 786.80	0.18
1 280 000	INTESA SANPAOLO 1.50 19-24 10/04A	EUR	1 246 905.60	0.22
1 600 000	LEONARDO SPA 2.375 20-26 08/07A	EUR	1 477 144.00	0.26
800 000	LEONARDO SPA 4.875 05-25 24/03A	EUR	802 864.00	0.14
500 000	MEDIOBANCA 2.3000 20-30 23/11A	EUR	424 907.50	0.08
1 650 000	NEXI SPA 1.625 21-26 30/04S	EUR	1 413 604.50	0.25
2 300 000	NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S	EUR	1 759 534.50	0.31
1 000 000	SNAM SPA 1.0000 19-34 12/09A	EUR	645 995.00	0.11
400 000	SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	374 322.00	0.07
520 000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	503 742.20	0.09
1 100 000	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	1 017 747.50	0.18
880 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	808 948.80	0.14
1 000 000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	795 630.00	0.14
2 300 000	TELECOM ITALIA 1.625 21-29 18/01A	EUR	1 643 568.50	0.29
1 000 000	TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	EUR	920 205.00	0.16
500 000	UNICREDIT SPA 1.8 20-30 20/01A	EUR	383 652.50	0.07
800 000	UNIPOL GRUPPO S.P.A 3.00 15-25 18/03A	EUR	776 008.00	0.14
500 000	WEBUILD SPA 5.875 20-25 15/12A	EUR	432 807.50	0.08
	JAPAN/JAPON		3 666 783.00	0.65
1 000 000	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	867 065.00	0.15
1 000 000	ASAHI GROUP HOLDINGS 1.151 17-25 19/09A	EUR	941 225.00	0.17
200 000	SOFTBANK GROUP CORP 3.875 21-32 06/07S	EUR	133 708.00	0.02
200 000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 15-25 30/07S	EUR	182 008.00	0.03
200 000	SOFTBANK GROUP CORP 4 17-29 19/09S	EUR	142 748.00	0.03
200 000	SOFTBANK GROUP 2.875 21-27 06/01S	EUR	153 895.00	0.03
400 000	TAKEDA PHARMA 2 20-40 09/07A	EUR	289 284.00	0.05
500 000	TAKEDA PHARMA 1.375 20-32 09/07A	EUR	395 265.00	0.07
600 000	TAKEDA PHARMA 3.00 18-30 21/11A	EUR	561 585.00	0.10
	JERSEY/JERSEY		655 372.00	0.12
800 000	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	655 372.00	0.12
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		12 699 525.84	2.25
800 000	ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625 19-28 25/11A	EUR	661 904.00	0.12
1 400 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	1 206 989.00	0.21
1 500 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	1 180 995.00	0.21
500 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	393 935.00	0.07
250 000	CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	216 058.75	0.04
1 300 000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	1 102 478.00	0.20
500 000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375 21-28 28/10A	EUR	403 927.50	0.07
1 000 000	DH EUROPE FINANCE 1.2 17-27 30/06A	EUR	902 400.00	0.16
300 000	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	215 679.00	0.04
1 000 000	EUROFINS SCIENTIFIC 4 22-29 06/07A	EUR	957 490.00	0.17
600 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	515 550.00	0.09
800 000	HANESBRANDS FIN LUX 3.5 16-24 15/06S	EUR	745 112.00	0.13
500 000	HIGHLAND HOLDINGS 0.934 21-31 15/12A	EUR	371 450.00	0.07
1 339 000	INPOST SA 2.25 21-27 15/07S	EUR	1 008 956.59	0.18
400 000	MOHAWK CAPITAL FIN 1.75 20-27 12/06A	EUR	349 800.00	0.06
2 700 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	2 466 801.00	0.43
	NORWAY/NORVÈGE		5 608 888.50	0.99
1 000 000	ADEVINTA ASA 2.625 20-25 05/11S	EUR	916 635.00	0.16
1 000 000	ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	861 890.00	0.15
4 100 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	3 830 363.50	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	PANAMA/PANAMA		693 532.00	0.12
700 000	CARNIVAL CORP 10.125 20-26 01/02S	EUR	693 532.00	0.12
	SPAIN/ESPAGNE		10 719 292.50	1.90
800 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	656 192.00	0.12
1 700 000	ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	1 524 084.00	0.27
200 000	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	175 184.00	0.03
300 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	286 165.50	0.05
1 200 000	BBVA SA 1.375 18-25 14/05A	EUR	1 134 936.00	0.20
1 000 000	CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A	EUR	757 815.00	0.13
900 000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	861 997.50	0.15
700 000	CRITERIA CAIXA SAU 0.875 20-27 28/10A	EUR	588 752.50	0.10
1 000 000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	889 620.00	0.16
1 000 000	GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	EUR	780 675.00	0.14
300 000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	280 620.00	0.05
800 000	MERLIN PROPERTIES 2.375 20-27 13/07A	EUR	718 648.00	0.13
600 000	NORTEGAS ENERGIA 0.905 21-31 22/01A	EUR	433 740.00	0.08
1 800 000	PROSEGUR CASH SA 1.375 17-26 04/02A	EUR	1 630 863.00	0.29
	SWEDEN/SUÈDE		8 786 361.93	1.56
50 000	ESSITY AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	46 126.00	0.01
500 000	ESSITY AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	485 992.50	0.09
490 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	375 920.65	0.07
1 000 000	HEIMSTADEN AB 4.2500 21-26 09/03S	EUR	780 695.00	0.14
500 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 4.375 21-27 06/03S	EUR	377 372.50	0.07
2 000 000	INTRUM AB 3.00 19-27 15/09A	EUR	1 489 680.00	0.26
748 000	MOLNLYCKE HLDG 0.875 19-29 05/09A	EUR	585 238.94	0.10
100 000	MOLNLYCKE HOLDING AB 1.875 17-25 28/02A	EUR	95 779.00	0.02
3 500 000	SAMHALLSBYGGNAD 2.625 20-XX 14/003A	EUR	1 564 430.00	0.28
1 500 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/02A	EUR	1 037 527.50	0.18
1 800 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 5.125 19-XX 13/05S	USD	1 658 603.59	0.29
250 000	TELIA COMPANY AB REGS 1.625 15-35 23/02A	EUR	193 386.25	0.03
100 000	VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	95 610.00	0.02
	SWITZERLAND/SUISSE		470 025.01	0.08
700 000	UBS GROUP SA 4.375 21-XX 10/02S	USD	470 025.01	0.08
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		23 191 812.50	4.11
70 000	ADECCO INTL FIN SERV 1.5 15-22 22/11A	EUR	69 993.70	0.01
600 000	AKZO NOBEL NV 1.125 16-26 08/04A	EUR	555 180.00	0.10
250 000	AKZO NOBEL NV 1.75 14-24 07/11A	EUR	245 331.25	0.04
600 000	AKZO NOBEL NV 1.5 22-28 28/03A	EUR	529 224.00	0.09
1 000 000	AKZO NOBEL NV 2.0 22-32 28/03A	EUR	814 480.00	0.14
800 000	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	662 012.00	0.12
500 000	AMERICAN MEDICAL SYST 0.75 22-25 08/03A	EUR	470 927.50	0.08
500 000	CITYCON TREASURY BV 1.25 16-26 08/09A	EUR	399 027.50	0.07
500 000	DE VOLKSBANK NV 0.375 21-28 03/03A	EUR	400 767.50	0.07
400 000	DEUT TELEKOM INT FIN 7.50 03-33 24/01A	EUR	518 178.00	0.09
500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	343 047.50	0.06
500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	384 697.50	0.07
500 000	DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A	EUR	336 007.50	0.06
500 000	DIGITAL INTREPID 1.375 22-32 18/07A	EUR	340 457.50	0.06
1 000 000	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	886 680.00	0.16
1 200 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	1 150 440.00	0.20
1 000 000	EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	EUR	873 280.00	0.15
500 000	EDP FINANCE BV 1.5 17-27 22/11A	EUR	450 355.00	0.08
500 000	ENEL FINANCE INTL 0.875 21-36 17/06A	EUR	297 202.50	0.05
700 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	632 226.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
500 000	ENEL FINANCE INTL 1.25 22-35 17/01A	EUR	327 902.50	0.06
300 000	HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	EUR	259 212.00	0.05
1 000 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	747 775.00	0.13
500 000	IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	EUR	470 597.50	0.08
300 000	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A	EUR	283 320.00	0.05
500 000	KON AHOLD DELHAIZE 1.125 18-26 19/03A	EUR	462 840.00	0.08
500 000	KPN NV 0.875 21-33 15/11A	EUR	353 332.50	0.06
100 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	87 122.00	0.02
500 000	LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 07/09A	EUR	425 420.00	0.08
500 000	LOUIS DREYFUS CO FIN 1.625 21-28 28/04A	EUR	407 382.50	0.07
1 000 000	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	952 800.00	0.17
300 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	272 437.50	0.05
450 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09A	EUR	386 642.25	0.07
500 000	PROSUS NV 2.7780 22-34 19/01A	EUR	350 955.00	0.06
1 600 000	RABOBANK 3.25 19-XX 29/06S	EUR	1 225 912.00	0.23
400 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	367 434.00	0.07
700 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	630 787.50	0.11
857 000	STELLANTIS NV 3.875 20-26 05/01A	EUR	851 802.30	0.15
1 000 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A	EUR	713 390.00	0.13
500 000	THERMO FISHER SCIENT 1.625 21-41 18/10A	EUR	332 727.50	0.06
500 000	UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	381 065.00	0.07
500 000	UPJOHN FINANCE BV 1.908 20-32 23/06A	EUR	356 122.50	0.06
400 000	VOLKSWAGEN INTL FIN 3.30 13-33 22/03A	EUR	354 286.00	0.06
1 600 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	1 154 256.00	0.21
400 000	ZF EUROPE FINANCE BV 1.25 19-23 23/10A	EUR	387 614.00	0.07
400 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	289 162.00	0.05
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		41 639 566.58	7.38
2 000 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 895 540.00	0.34
400 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	329 158.00	0.06
500 000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	458 552.50	0.08
300 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.70 19-31 12/09A	EUR	227 277.00	0.04
500 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.125 19-29 12/04A	EUR	422 077.50	0.07
4 480 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	3 963 948.80	0.71
1 800 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	1 534 770.00	0.27
200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	186 526.00	0.03
1 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 3.125 16-28 07/06A	EUR	912 520.00	0.16
1 500 000	INEOS QUATTRO FIN 2 2.125 17-25 15/11S	EUR	1 264 642.50	0.22
1 000 000	INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S	EUR	839 690.00	0.15
800 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	637 224.00	0.11
900 000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	796 104.00	0.14
2 700 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	2 251 476.00	0.40
600 000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	476 817.00	0.08
700 000	JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	619 307.50	0.11
1 000 000	NATIONAL GRID ELEC 0.19 20-25 20/01A	EUR	934 415.00	0.17
400 000	NATIONAL GRID ELEC 0.872 20-40 26/11A	EUR	214 330.00	0.04
1 000 000	NATIONAL GRID PLC 0.75 21-33 01/09A	EUR	671 260.00	0.12
1 100 000	NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	EUR	852 016.00	0.15
2 700 000	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	2 258 091.00	0.41
1 500 000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	1 354 365.00	0.24
500 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	356 797.50	0.06
800 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	735 776.00	0.13
2 000 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	1 786 340.00	0.32
800 000	ROYAL MAIL PLC 2.375 14-24 29/07A	EUR	777 676.00	0.14
2 000 000	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	1 815 200.00	0.32
1 000 000	SSE PLC 0.875 17-25 06/09A	EUR	929 600.00	0.16
500 000	SSE PLC 1.25 20-25 16/04A	EUR	473 825.00	0.08
2 000 000	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	1 788 190.00	0.32

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
500 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	418 475.00	0.07
2 000 000	STANDARD CHARTERED 1.20 21-31 23/03A	EUR	1 648 370.00	0.29
1 500 000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	1 330 012.50	0.24
1 309 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	963 679.25	0.17
700 000	VICTORIA PLC 3.75 21-28 19/03S	EUR	490 745.50	0.09
857 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	759 171.53	0.13
1 000 000	VIRIDIAN GROUP FIN 4 17-25 15/09S	EUR	906 220.00	0.16
800 000	VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	EUR	608 008.00	0.11
500 000	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	479 077.50	0.08
500 000	VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	482 915.00	0.09
1 600 000	VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	EUR	1 456 504.00	0.26
400 000	VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	EUR	332 876.00	0.06
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		58 043 122.66	10.30
1 000 000	ARDAGH METAL PACK 2 21-28 01/09S	EUR	767 035.00	0.14
200 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	179 448.00	0.03
200 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	183 222.00	0.03
1 500 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	1 328 955.00	0.24
250 000	AT&T INC 1.80 19-39 14/09A	EUR	169 617.50	0.03
400 000	AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	EUR	320 486.00	0.06
300 000	AT&T INC 3.375 14-34 15/03A	EUR	271 128.00	0.05
400 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	376 254.00	0.07
500 000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	432 985.00	0.08
2 500 000	AVERY DENNISON CORP 1.25 17-25 03/03A	EUR	2 327 237.50	0.41
1 000 000	BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	941 620.00	0.17
1 300 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	1 301 436.50	0.23
600 000	BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	EUR	500 730.00	0.09
500 000	BATH & BODY WORKS 7.5 19-29 15/06S	USD	466 189.46	0.08
700 000	BERRY GLOBAL INC 1.00 20-25 15/01S	EUR	637 980.00	0.11
1 000 000	DOW CHEMICAL CO 1.125 20-32 25/02A	EUR	709 710.00	0.13
1 500 000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.875 20-25 15/10S	EUR	1 401 877.50	0.25
882 000	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	624 698.55	0.11
500 000	FEDEX CORP 0.95 21-33 04/05A	EUR	345 570.00	0.06
600 000	FIDEL NATL INFO SERV 1.00 19-28 03/12A	EUR	494 109.00	0.09
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	396 604.00	0.07
871 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	804 320.59	0.14
870 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	764 743.05	0.14
800 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	698 972.00	0.12
2 516 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	2 286 452.74	0.41
1 000 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	846 475.00	0.15
2 100 000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	EUR	2 009 973.00	0.36
733 000	GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	EUR	665 076.56	0.12
800 000	GENERAL MILLS INC 0.1250 21-25 15/11A	EUR	722 544.00	0.13
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	353 892.50	0.06
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.00 18-28 01/11A	EUR	439 140.00	0.08
1 300 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	1 196 026.00	0.21
700 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	680 578.50	0.12
700 000	IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	EUR	536 616.50	0.10
1 000 000	IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	EUR	819 110.00	0.15
1 000 000	IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	806 350.00	0.14
400 000	IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	376 646.00	0.07
2 500 000	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	2 320 875.00	0.41
3 000 000	KRONOS INTERNATIONAL 3.75 17-25 15/09S	EUR	2 603 940.00	0.45
2 200 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	2 030 358.00	0.36
1 500 000	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	1 237 297.50	0.22
1 000 000	MCKESSON CORP 1.625 18-26 30/10A	EUR	928 465.00	0.16
300 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	283 813.50	0.05
700 000	MMA USA HOLDINGS INC 1.75 19-31 13/06A	EUR	558 491.50	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
800 000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	765 068.00	0.14
400 000	MONDELEZ INTL 1.375 21-41 17/03A	EUR	248 040.00	0.04
1 000 000	MOODY'S CORP 0.95 19-30 25/02A	EUR	808 545.00	0.14
1 000 000	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	924 195.00	0.16
700 000	MYLAN NV 2.25 16-24 22/11A	EUR	674 593.50	0.12
1 500 000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	1 418 445.00	0.25
500 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	464 298.47	0.08
4 700 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	3 781 385.00	0.66
900 000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	833 530.50	0.15
3 000 000	PERSHING SQUARE 1.3750 21-27 01/10A	EUR	2 412 000.00	0.43
2 100 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	1 850 509.49	0.33
800 000	PVH CORP 3.625 16-24 15/07S	EUR	793 100.00	0.14
500 000	RAYTHEON TECHNOLOGIES 2.15 18-30 18/05A	EUR	438 287.50	0.08
1 200 000	SCIL IV LLC/SCIL USA 4.375 21-26 01/11S	EUR	964 140.00	0.17
700 000	THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S	EUR	608 317.50	0.11
250 000	THERMO FISHER SCIEN 1.875 19-49 01/10A	EUR	157 763.75	0.03
150 000	THERMO FISHER SCIEN 1.75 20-27 02/04A	EUR	140 002.50	0.02
800 000	VERIZON COM 0.875 19-27 08/04A	EUR	715 108.00	0.13
300 000	VERIZON COM 2.625 14-31 01/12A	EUR	272 221.50	0.05
1 000 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	945 430.00	0.17
800 000	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	681 092.00	0.12
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		163 067 203.03	28.91
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		4 887 418.42	0.87
1 000 000	ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	EUR	921 075.00	0.16
2 800 000	ANZ BANKING GRP LTD FL.R 21-31 05/02A	EUR	2 361 632.00	0.42
400 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	389 116.52	0.07
540 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	507 726.90	0.09
800 000	SYDNEY AIRPORT FIN FL.R 18-28 26/04A	EUR	707 868.00	0.13
	AUSTRIA/AUTRICHE		6 509 846.00	1.15
1 200 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	963 174.00	0.17
2 000 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-30 10/06A	EUR	1 727 890.00	0.30
1 500 000	LENZING AG FL.R 20-XX 07/12A	EUR	1 393 230.00	0.25
2 000 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	1 629 400.00	0.29
500 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 20-32 18/06A	EUR	396 060.00	0.07
400 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	400 092.00	0.07
	BELGIUM/BELGIQUE		2 701 865.50	0.48
1 500 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	1 203 352.50	0.21
1 100 000	KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	EUR	1 014 343.00	0.18
500 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	484 170.00	0.09
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		2 918 716.53	0.52
400 000	BCO MERCANTILE NORTE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	367 267.90	0.07
1 200 000	BCO MERCANTILE NORTE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	1 121 102.43	0.20
1 533 000	ITAU UNIBANCO FL.R 17-XX 12/12S	USD	1 430 346.20	0.25
	DENMARK/DANEMARK		4 851 231.57	0.86
1 950 000	DANSKE BANK AS FL.R 17-XX 28/09S	USD	1 793 496.41	0.31
1 900 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/05S	USD	1 500 450.16	0.27
1 000 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-29 09/06A	EUR	793 605.00	0.14
800 000	JYSKE BANK AS FL.R 17-29 05/04A	EUR	763 680.00	0.14
	FINLAND/FINLANDE		4 759 603.50	0.84
1 100 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	809 556.00	0.14
2 000 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	1 176 900.00	0.21
500 000	OP CORPORATE BANK FL.R 20-30 09/06A	EUR	451 752.50	0.08
1 000 000	SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	EUR	855 465.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 000 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	1 465 930.00	0.26
	FRANCE/FRANCE		20 494 468.24	3.63
1 000 000	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	717 045.00	0.13
1 000 000	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	920 105.00	0.16
2 000 000	AXA SA FL.R 21-41 07/04A	EUR	1 423 220.00	0.25
1 500 000	BNP PARIBAS FL.R 14-XX 25/11A	EUR	1 401 855.00	0.25
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 21-33 31/08A	EUR	369 657.50	0.07
1 200 000	BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	998 838.00	0.18
3 400 000	EDF FL.R 21-99 31/12A	EUR	2 399 601.00	0.43
867 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	742 204.74	0.13
1 600 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1 445 744.00	0.26
1 300 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	1 287 403.00	0.23
500 000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	427 565.00	0.08
800 000	SOCIETE GENERALE FL.R 20-28 22/09A	EUR	671 128.00	0.12
1 400 000	SOCIETE GENERALE FL.R 20-30 24/11A	EUR	1 190 728.00	0.21
500 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-26 21/04A	EUR	464 062.50	0.08
3 500 000	SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A	EUR	3 223 937.50	0.56
1 300 000	SUEZ FL.R 19-XX 12/09A	EUR	1 084 668.00	0.19
300 000	SUEZ SUB FL.R 17-XX 19/04A	EUR	284 541.00	0.05
1 400 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	1 095 591.00	0.19
400 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	346 574.00	0.06
	GERMANY/ALLEMAGNE		9 138 851.50	1.62
1 400 000	ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	EUR	900 956.00	0.16
500 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	400 892.50	0.07
1 400 000	BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	1 214 563.00	0.22
800 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-XX 30/04A	EUR	536 444.00	0.10
800 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	EUR	680 768.00	0.12
1 600 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	1 527 288.00	0.27
400 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	300 008.00	0.05
1 500 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 376 490.00	0.24
1 000 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	928 380.00	0.16
200 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	171 237.00	0.03
500 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	434 637.50	0.08
700 000	O2 TELEFONICA DE FIN FL.R 18-25 05/07A	EUR	667 187.50	0.12
	HONG KONG/HONG-KONG		1 257 265.35	0.22
1 500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	1 257 265.35	0.22
	IRELAND/IRLANDE		5 822 233.62	1.03
3 400 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	2 965 650.00	0.52
1 000 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-31 11/08A	EUR	819 280.00	0.15
1 000 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	849 399.00	0.15
1 260 000	ZURICH FIN IRELAND FL.R 22-52 23/11S	GBP	1 187 904.62	0.21
	ITALY/ITALIE		10 728 379.05	1.90
400 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 16-48 08/06A	EUR	374 786.00	0.07
3 759 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	2 483 157.81	0.43
1 559 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	1 161 603.10	0.21
200 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	141 290.00	0.03
422 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	320 338.09	0.06
800 000	INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/03S	EUR	610 520.00	0.11
1 790 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	1 286 625.15	0.22
1 200 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	1 060 062.00	0.19
2 180 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	1 741 013.40	0.30
900 000	UNICREDIT SPA FL.R 21-XX 03/06S	EUR	601 933.50	0.11
1 000 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	947 050.00	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			EUR	
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 502 514.75	0.98
2 000 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	1 318 930.00	0.23
2 200 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	1 447 512.00	0.26
600 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	388 749.00	0.07
700 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A	EUR	661 234.00	0.12
300 000	SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	291 051.00	0.05
1 850 000	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	1 395 038.75	0.25
	MEXICO/MEXIQUE		646 328.79	0.11
800 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	646 328.79	0.11
	NORWAY/NORVÈGE		873 985.00	0.15
1 000 000	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	873 985.00	0.15
	POLAND/POLOGNE		1 908 687.50	0.34
2 500 000	MBANK SA FL.R 21-27 21/09A	EUR	1 908 687.50	0.34
	PORTUGAL/PORTUGAL		823 190.00	0.15
1 000 000	FIDELIDADE FL.R 21-31 04/09A	EUR	823 190.00	0.15
	SPAIN/ESPAGNE		15 381 082.78	2.73
1 000 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-29 18/01A	EUR	981 475.00	0.17
2 900 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	2 641 740.50	0.48
800 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 21-49 31/12Q	EUR	635 192.00	0.11
500 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 21-27 08/09A	EUR	412 192.50	0.07
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	183 375.00	0.03
2 000 000	BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 21-28 09/03A	EUR	1 497 930.00	0.28
1 600 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	1 370 472.00	0.24
1 600 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-XX 19/02Q	EUR	1 103 360.00	0.20
400 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 21-XX 12/02Q	USD	283 011.28	0.05
400 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	357 704.00	0.06
1 300 000	CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A	EUR	1 138 137.00	0.20
1 700 000	CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A	EUR	1 407 736.00	0.25
1 000 000	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	913 375.00	0.16
500 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 19-29 13/11A	EUR	442 392.50	0.08
1 200 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 21-XX 18/02Q	EUR	809 142.00	0.14
1 600 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 22-32 19/07A	EUR	1 203 848.00	0.21
	SWEDEN/SUÈDE		11 460 968.09	2.03
2 300 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	1 329 595.50	0.24
1 300 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	877 838.00	0.16
3 700 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	2 693 766.50	0.47
200 000	SAMHALL NORD FL.R 21-XX 30/01A	EUR	83 579.00	0.01
1 500 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	669 150.00	0.12
800 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/06S	USD	757 090.80	0.13
1 600 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	1 229 933.14	0.22
2 000 000	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	1 859 310.00	0.33
800 000	SWEDBANK AB FL.R 21-XX 17/03S	USD	541 323.95	0.10
1 648 000	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	1 419 381.20	0.25
	SWITZERLAND/SUISSE		1 148 518.20	0.20
800 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-28 14/01A	EUR	637 896.00	0.11
660 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-32 02/04A	EUR	510 622.20	0.09
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		35 933 559.50	6.38
2 900 000	ABERTIS INFRA FIN BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2 359 933.00	0.43
1 000 000	ACHMEA BV FL.R 15-XX 04/02A	EUR	950 125.00	0.17
3 900 000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	3 748 836.00	0.67
2 152 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	1 801 493.00	0.32

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
800 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 15-45 29/09A	EUR	781 752.00	0.14
1 500 000	ASR NEDERLAND NV SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	1 454 887.50	0.26
3 000 000	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10A	EUR	2 666 100.00	0.48
2 000 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	1 811 720.00	0.32
500 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	415 102.50	0.07
800 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	756 456.00	0.13
1 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-99 31/12A	EUR	813 925.00	0.14
1 500 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	1 136 707.50	0.20
400 000	ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	344 298.00	0.06
1 000 000	ING GROUP NV FL.R 18-30 22/03A	EUR	914 155.00	0.16
1 200 000	ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	EUR	1 069 890.00	0.19
700 000	ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	647 269.00	0.11
1 500 000	KON FRIESLANDCAMPINA FL.R 20-XX 10.12A	EUR	1 271 175.00	0.23
1 200 000	KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	1 091 250.00	0.19
700 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	566 377.00	0.10
2 000 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	1 866 930.00	0.33
1 000 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	912 710.00	0.16
2 900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2 330 222.50	0.41
800 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	763 568.00	0.14
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	598 362.00	0.11
1 200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	1 129 932.00	0.20
700 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-XX 20/03A	EUR	561 211.00	0.10
1 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	862 390.00	0.15
1 500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	1 412 730.00	0.25
1 100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	894 052.50	0.16
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		15 318 489.14	2.72
1 000 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	983 390.00	0.17
950 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/06S	GBP	865 911.58	0.15
1 000 000	BARCLAYS PLC FL.R 22-27 31/01A	EUR	934 335.00	0.17
500 000	BARCLAYS PLC FL.R 17-XX 15/03Q	GBP	475 384.57	0.08
1 050 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-XX 15/03Q	USD	670 535.91	0.12
1 000 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-32 12/05A	EUR	705 165.00	0.13
1 000 000	BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08A	EUR	840 495.00	0.15
1 100 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 21-32 04/01A	GBP	935 883.66	0.17
300 000	JUST GROUP PLC FL.R 21-XX 30/03S	GBP	201 542.84	0.04
400 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	EUR	374 452.00	0.07
1 500 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	1 142 805.00	0.20
500 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	397 112.50	0.07
200 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	180 759.00	0.03
1 800 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	1 564 060.64	0.29
1 500 000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	1 318 612.50	0.23
1 700 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	1 550 485.00	0.27
2 000 000	SWISS RE FIN UK PLC FL.R 20-52 04/06A	EUR	1 489 320.00	0.26
700 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 22-XX 08/06S	GBP	688 238.94	0.12
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		12 374 065.03	2.19
	BONDS/OBLIGATIONS		6 936 051.03	1.23
	FINLAND/FINLANDE		313 402.50	0.06
500 000	SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/05A	EUR	313 402.50	0.06
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 120 983.93	0.55
1 000 000	CZECH GAS NETWORKS 0.45 21-29 08/09A	EUR	640 115.00	0.11
1 837 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	1 743 570.18	0.31
750 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	737 298.75	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SPAIN/ESPAGNE		1 466 280.00	0.26
1 800 000	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	1 466 280.00	0.26
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 211 458.10	0.21
1 000 000	ADECCO INTL FIN SERV 0.5 21-31 21/09A	EUR	702 275.00	0.12
160 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	148 245.60	0.03
500 000	PROSUS NV 2.085 22-30 19/01A	EUR	360 937.50	0.06
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		733 220.00	0.13
1 000 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	733 220.00	0.13
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		90 706.50	0.02
100 000	ABBVIE INC 2.125 20-29 01/06A	EUR	90 706.50	0.02
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		5 438 014.00	0.96
	BELGIUM/BELGIQUE		813 530.00	0.14
1 000 000	ARGENTA BANQUE EPARGNE FL.R 22-29 08/02A	EUR	813 530.00	0.14
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 731 419.00	0.31
1 400 000	NN GROUP NV FL.R 22-43 01/03A	EUR	1 272 761.00	0.23
600 000	RABOBANK FL.R 22-XX 29/06S	EUR	458 658.00	0.08
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		2 893 065.00	0.51
3 000 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	2 893 065.00	0.51
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		44 311 763.00	7.86
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		44 311 763.00	7.86
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		44 311 763.00	7.86
2 106 900	LO FUNDS GLOBAL RESP CORP FDL S EUR	EUR	20 116 681.20	3.57
250 126	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) S EUR	EUR	2 478 398.48	0.44
2 527 900	LOF FALLEN ANGELS EUR S CAP SMH	EUR	21 716 683.32	3.85
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		377 304.69	0.07
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		377 304.69	0.07
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		606 243.74	0.11
19 000 000	IEUROP375M OTC OCT 1.200 19.10.22 PUT	EUR	107 876.11	0.02
16 100 000	IEUROP375M OTC OCT 1.200 19.10.22 PUT	EUR	91 410.81	0.02
27 750 000	IEUROP385M OTC NOV 1.300 16.11.22 PUT	EUR	217 926.02	0.04
19 700 000	IEUROP385M OTC OCT 1.300 19.10.22 PUT	EUR	104 019.74	0.02
16 100 000	IEUROP385M OTC OCT 1.300 19.10.22 PUT	EUR	85 011.06	0.02
	Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché		(228 939.05)	(0.04)
(16 100 000)	IEUROP375M OTC OCT 0.900 19.10.22 CALL	EUR	(160.52)	0.00
(19 000 000)	IEUROP375M OTC OCT 0.900 19.10.22 CALL	EUR	(189.43)	0.00
(19 000 000)	IEUROP375M OTC OCT 1.400 19.10.22 PUT	EUR	(38 213.37)	(0.01)
(16 100 000)	IEUROP375M OTC OCT 1.500 19.10.22 PUT	EUR	(18 680.83)	0.00
(27 750 000)	IEUROP385M OTC NOV 1.000 16.11.22 CALL	EUR	(10 433.45)	0.00
(14 500 000)	IEUROP385M OTC NOV 1.500 16.11.22 PUT	EUR	(62 082.91)	(0.01)
(13 250 000)	IEUROP385M OTC NOV 1.600 16.11.22 PUT	EUR	(41 720.41)	(0.01)
(16 100 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.000 19.10.22 CALL	EUR	(661.55)	0.00
(19 700 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.000 19.10.22 CALL	EUR	(809.47)	0.00
(19 700 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.500 19.10.22 PUT	EUR	(37 745.00)	(0.01)
(16 100 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.600 19.10.22 PUT	EUR	(18 242.11)	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							2 052 159.57	0.36
CELLNEX TELECOM SA EUR MM SN	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 500 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	111 870.88	0.02
ITRAXX EUROPE S38 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	46 000 000.00	20/12/2032	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	2 039 610.09	0.37
CDX NA IG S39 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	48 000 000.00	20/12/2032	USD	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	1 430 518.53	0.25
ITRAXX EUROPE S38 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	30 000 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	472 236.10	0.08
ITRAXX EUR SNR FINANCIAL S38 V1	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	19 000 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	420 554.47	0.07
FORTUM OYJ EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	2 000 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	38 114.02	0.01
TELEFONICA S A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	1 500 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	17 586.04	0.00
DANSKE BK A S EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	1 500 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	7 766.82	0.00
SCOTTISH STHN EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	2 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(6 310.33)	0.00
SCOTTISH STHN EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	2 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(6 310.33)	0.00
CDX NA IG S39 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	83 500 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(304 636.96)	(0.05)
CDX NA HY S39 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	10 200 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(436 684.43)	(0.08)
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	12 200 000.00	20/12/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(645 691.02)	(0.11)
ITRAXX EUROPE S38 V1 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	67 000 000.00	20/12/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 054 660.62)	(0.19)
SCOTTISH STHN EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	2 000 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	6 310.33	0.00
FORTUM OYJ EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	2 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(38 114.02)	(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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						(1 697 916.22)	(0.30)
EURO BOBL FUTURE	(85)	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	8 245 000.00	252 350.00	0.04
EURO BUND FUTURE	461	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	38 576 019.00	(3 194 829.39)	(0.56)
EURO BUXL FUTURE	50	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	4 177 401.85	(707 920.00)	(0.13)
EURO SCHATZ FUTURE	177	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	17 254 283.91	(214 190.00)	(0.04)
LONG GILT FUTURE-LIF	(31)	Goldman Sachs	31/12/2022	GBP	2 284 024.61	456 365.88	0.08
US ULTRA BD CBT 30YR	(14)	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	1 215 076.81	162 111.47	0.03
US 10 YEARS NOTE	(121)	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	11 782 029.93	677 081.90	0.12
US 2 YEARS NOTE- CBT	(20)	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	4 086 763.89	68 305.01	0.01
US 5 YEARS NOTE-CBT	(206)	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	19 119 798.79	802 808.91	0.15

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						60 514.59	0.01
EUR	2 280 234.74	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	1 998 396.18	4 511.70	0.00
EUR	8 019 991.87	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	7 669 623.74	63 521.52	0.01
USD	29 593 613.74	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	29 482 993.54	698 579.91	0.13
EUR	2 808 514.24	Caceis Bank	17/10/2022	USD	2 736 350.48	17 815.82	0.00
CHF	111 947 305.29	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	116 373 795.40	(239 857.26)	(0.04)
GBP	12 514 859.18	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	14 405 029.54	(153 403.68)	(0.03)
EUR	6 126 140.56	UBS	16/11/2022	GBP	5 202 000.00	212 424.56	0.04
EUR	22 494 618.60	Morgan Stanley	16/11/2022	USD	22 631 000.00	(539 766.12)	(0.10)
USD	4 584 000.00	Barclays Bank PLC	16/11/2022	EUR	4 569 004.53	96 384.49	0.02
USD	1 607 000.00	Nomura	16/11/2022	EUR	1 664 361.90	(28 829.58)	(0.01)
EUR	2 954 093.39	Citibank	20/03/2023	USD	3 000 000.00	(70 866.77)	(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 – Swiss Franc Credit Bond (Foreign)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes 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 275 920 052.87)	(2)	234 203 789.17
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 61 404.23)	(2)	129 760.13
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 409 028.50
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		894 989.89
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		171 878.37
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 354 060.39
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		84 203.57
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 128 785.23
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	369 670.64
		239 746 165.89
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		474 641.51
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 242 952.84
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		186 747.33
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	57 698.92
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	39 481.61
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	1 510 923.07
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		51 601.48
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		2 218.76
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	8 234.86
		3 574 500.38
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		236 171 665.51

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		360 391 558.16
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 070 989.50
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 218 444.63
Bank interest/Intérêts bancaires		17 570.27
Other income/Autres revenus		18 114.44
		4 325 118.84
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	856 571.99
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	56 409.81
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		85 571.32
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	580 196.83
		1 578 749.95
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 746 368.89
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(6 126 766.40)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(500 674.08)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(4 814 676.73)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	3 039 116.66
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 748 486.27)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 313 358.04
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(4 091 759.89)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(44 578 542.40)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	141 613.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(1 233 037.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	940 933.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	77.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(218 527.73)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(49 039 242.49)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(33 339.66)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(75 147 310.50)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		236 171 665.51

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - CHF - Capitalisation	908 609.2220	41 552.3700	(245 741.4390)	704 420.1530
P - CHF - Distribution	474 628.7200	105 573.1520	(208 672.6940)	371 529.1780
R - CHF - Capitalisation	39 212.5580	2 055.4010	(7 280.8450)	33 987.1140
N - CHF - Capitalisation	11 609 613.6760	2 212 333.0840	(7 038 799.0500)	6 783 147.7100
N - CHF - Distribution	399 289.6040	2 276.0000	(52 074.0000)	349 491.6040
I - CHF - Capitalisation	832 600.0000	303 350.0000	(196 070.0000)	939 880.0000
I X1 - CHF - Capitalisation	11 197 237.4210	1 201 505.8600	(1 522 359.7430)	10 876 383.5380
M - CHF - Capitalisation	1 931 530.4420	83 940.7480	(512 317.4350)	1 503 153.7550
M - CHF - Distribution	380 204.4580	186 179.1330	(139 219.4770)	427 164.1140
M X1 - CHF - Capitalisation	70 761.0900	0.0000	(26 261.0900)	44 500.0000
M X1 - CHF - Distribution	129 523.0000	0.0000	0.0000	129 523.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 341 265.91	12 686 318.27	10 648 260.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8413	13.9623	13.6659
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 319 384.25	5 000 079.08	4 807 617.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9344	10.5347	10.4095
R - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	383 720.94	523 847.38	599 534.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2902	13.3592	13.1214
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	84 534 608.77	169 868 078.20	151 228 471.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4624	14.6317	14.2596
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 018 278.67	5 413 940.65	18 291 926.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4975	13.5589	13.4010

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 735 672.82	12 200 819.52	9 936 468.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4864	14.6539	14.2755
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	99 505 571.14	120 067 698.81	125 702 115.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1488	10.7230	10.4325
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 345 644.41	27 709 029.09	21 687 567.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2048	14.3456	13.9969
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 867 538.40	4 046 199.25	1 613 699.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0540	10.6422	10.5114
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	546 652.77	1 019 637.91	1 144 609.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2843	14.4096	14.0305
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 573 327.43	1 855 910.00	856 957.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1471	14.3288	14.0305

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			234 203 789.17	99.17
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			226 687 132.90	95.98
BONDS/OBLIGATIONS			213 125 445.70	90.24
	CHF/CHF		202 798 200.50	85.86
2 400 000	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	2 294 400.00	0.97
550 000	AMGEN INC 0.41 16-23 08/03A	CHF	547 250.00	0.23
1 500 000	AMP GROUP 0.2 20-24 03/06A	CHF	1 397 250.00	0.59
730 000	AMP GROUP FIN SERV 0.75 18-22 19/12A	CHF	727 956.00	0.31
5 640 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	5 084 460.00	2.16
430 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	374 745.00	0.16
30 000	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	28 755.00	0.01
800 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.50 21-27 15/01A	CHF	702 400.00	0.30
1 260 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.85 20-25 14/10A	CHF	1 166 760.00	0.49
1 220 000	AUCHAN HOLDING SA 1.50 14-24 03/06A	CHF	1 190 110.00	0.50
2 300 000	BANCO BICE 0.7500 21-26 29/10A	CHF	2 059 650.00	0.87
830 000	BANCO CREDITO 0.1000 20-26 18/09A	CHF	742 850.00	0.31
800 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-25 29/10A	CHF	747 200.00	0.32
1 470 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-29 24/09S	CHF	1 216 425.00	0.52
1 800 000	BANCO CREDITO 0.385 21-26 15/07A	CHF	1 621 800.00	0.69
300 000	BANCO DE CHILE 0.3154 21-27 04/01A	CHF	269 100.00	0.11
620 000	BANCO DE CHILE 0.575 17-27 07/04A	CHF	561 720.00	0.24
1 800 000	BANCO DE CHILE 0.6925 18-24 04/12A	CHF	1 737 900.00	0.74
1 605 000	BANCO DE CHILE 0.01 19-27 04/10A	CHF	1 392 337.50	0.59
800 000	BANCO DE CHILE 0.24 19-25 06/06A	CHF	752 800.00	0.32
1 200 000	BANCO DE CREDITO 0.5994 22-27 26/04A	CHF	1 067 400.00	0.45
920 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A	CHF	746 120.00	0.32
550 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.33 21-27 22/06A	CHF	482 900.00	0.20
410 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	384 580.00	0.16
880 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	796 400.00	0.34
1 590 000	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	1 385 685.00	0.59
3 500 000	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	2 990 750.00	1.27
1 350 000	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	1 304 100.00	0.55
2 050 000	BANK OF AMERICA CORP 0.4225 21-29 23/11A	CHF	1 701 500.00	0.72
600 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.3025 21-31 30/07A	CHF	468 300.00	0.20
1 300 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.385 22-29 01/02A	CHF	1 118 000.00	0.47
2 000 000	BARCLAYS PLC 0.315 21-27 04/06A	CHF	1 751 000.00	0.74
1 000 000	BAWAG BK 2.87 22-25 03/10A	CHF	1 009 500.00	0.43
2 000 000	BBVA SA 0.125 20-26 27/08A	CHF	1 790 000.00	0.76
2 950 000	BCO MERCANTILE NORTE 0.45 19-23 18/12A	CHF	2 832 885.00	1.20
4 500 000	BCO MERCANTILE NORTE 0.50 20-24 06/12A	CHF	4 180 500.00	1.78
890 000	BCO MERCANTILE NORTE 1.55 19-22 11/10A	CHF	889 555.00	0.38
1 040 000	BCO SANTANDER CHILE 0.2975 21-26 22/10A	CHF	931 840.00	0.39
1 360 000	BFCM 1.5 22-27 01/06A	CHF	1 293 360.00	0.55
1 100 000	BLACK SEA TRADE 0.3500 21-27 15/03A	CHF	805 750.00	0.34
1 490 000	BLACK SEA TRADE DEV 0.45 19-23 13/06A	CHF	1 385 700.00	0.59
1 400 000	BNP PARIBAS SA 0.5275 22-28 20/01A	CHF	1 246 000.00	0.53
1 200 000	BNP PARIBAS SA 0.1475 21-27 13/07A	CHF	1 075 800.00	0.46
1 600 000	BNP PARIBAS SA 0.5 21-29 16/03A	CHF	1 376 000.00	0.58
400 000	BNP PARIBAS SA 0.3 19-27 15/10A	CHF	344 600.00	0.15
1 625 000	BNP PARIBAS SA 1.0 18-25 06/06A	CHF	1 560 000.00	0.66
1 425 000	BNP PARIBAS SA 1.75 15-25 05/06A	CHF	1 392 937.50	0.59
1 800 000	BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A	CHF	1 737 900.00	0.74
1 000 000	BOS FUNDING LTD 1.5000 19-23 29/11A	CHF	974 300.00	0.41

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
2 400 000	CAIXABANK SA 0.477 21-27 01/07A	CHF	2 065 200.00	0.87
10 000	CANADIAN IMPERIAL 0.60 19-25 30/01A	CHF	9 585.00	0.00
20 000	CANADIAN IMPERIAL 0.05 19-26 15/10A	CHF	18 010.00	0.01
900 000	CANADIAN IMPERIAL 0.18 21-29 20/04A	CHF	738 900.00	0.31
600 000	CBQ FINANCE LTD 0.735 20-24 27/11A	CHF	575 100.00	0.24
1 100 000	CELLNEX FINANCE CO 0.935 21-26 26/03A	CHF	988 900.00	0.42
2 275 000	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	1 953 087.50	0.83
1 380 000	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	1 286 850.00	0.54
1 500 000	CIBC 0.2825 22-27 03/02A	CHF	1 350 750.00	0.57
1 400 000	CITIGROUP INC 0.2500 21-29 30/08A	CHF	1 127 000.00	0.48
1 400 000	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	1 190 700.00	0.50
1 650 000	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	1 538 625.00	0.65
700 000	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	672 700.00	0.28
510 000	COMMERZBANK AG 1.10 18-25 11/07A	CHF	478 125.00	0.20
2 400 000	COMMERZBANK AG 3.375 22-26 29/09A	CHF	2 382 000.00	1.01
2 990 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	2 955 615.00	1.25
1 200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	1 092 000.00	0.46
800 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.00 19-25 07/11A	CHF	764 000.00	0.32
2 585 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	2 542 347.50	1.08
1 000 000	CREDIT AGRICOLE SA 3.042 22-27 29/09A	CHF	996 000.00	0.42
1 225 000	CREDIT SUISSE GROUP 3.00 19-XX 11/11A	CHF	768 687.50	0.33
875 000	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	824 250.00	0.35
2 200 000	DEUTSCHE BANK AG 0.315 21-27 14/09A	CHF	1 849 100.00	0.78
2 510 000	DEUTSCHE BANK AG 0.625 15-23 19/12A	CHF	2 446 999.00	1.04
3 000 000	DEUTSCHE BANK AG 0.80 20-25 07/02A	CHF	2 829 000.00	1.20
300 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	243 900.00	0.10
1 750 000	DIGITAL INTREPID 1.7 22-27 30/03A	CHF	1 604 750.00	0.68
2 000 000	DIGITAL INTREPID 0.2 21-26 15/12A	CHF	1 730 000.00	0.73
3 050 000	DIGITAL INTREPID 0.55 21-29 16/04A	CHF	2 440 000.00	1.03
1 200 000	DOHA FINANCE LIMITED 0.465 22-24 24/01A	CHF	1 164 960.00	0.49
1 200 000	DZ BANK AG 3.845 22-32 17/08A	CHF	1 162 200.00	0.49
870 000	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	773 430.00	0.33
200 000	ERSTE GROUP BANK AG 0.25 21-28 02/10A	CHF	170 000.00	0.07
900 000	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	824 850.00	0.35
2 060 000	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	1 796 320.00	0.76
375 000	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	365 025.00	0.15
1 960 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.125 20-23 04/12A	CHF	1 944 124.00	0.82
2 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.4 21-28 11/05A	CHF	1 715 000.00	0.73
2 040 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	1 907 400.00	0.81
2 100 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	1 883 700.00	0.80
500 000	HEATHROW FUNDING LTD 1.8 22-29 27/05A	CHF	474 500.00	0.20
2 400 000	HSBC HOLDINGS PLC 0.32 21-27 03/11A	CHF	2 070 000.00	0.88
2 800 000	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125 21-31 03/11A	CHF	2 144 800.00	0.91
3 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A	CHF	2 850 000.00	1.21
2 360 000	HYPOTHEKARLBERG BK 0.125 20-30 27/03A	CHF	1 863 220.00	0.79
1 610 000	HYPOTHEKARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	1 312 955.00	0.56
320 000	HYPOTHEKARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	CHF	311 648.00	0.13
2 735 000	HYPOTHEKARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	2 308 340.00	0.98
400 000	HYPOTHEKARLBERG BK 0.125 21-28 23/02A	CHF	338 600.00	0.14
1 550 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	CHF	1 505 205.00	0.64
900 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7525 20-23 06/07A	CHF	888 300.00	0.38
900 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.158 22-24 14/06A	CHF	875 250.00	0.37
900 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.878 22-27 14/06A	CHF	847 350.00	0.36
3 200 000	INTESA SANPAOLO IRL 0.25 19-24 30/09A	CHF	3 044 800.00	1.29
3 850 000	ITAU BBA INTERNATIONAL 0.56 22-25 17/02A	CHF	3 653 650.00	1.56
1 850 000	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	1 558 625.00	0.66
25 000	JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	23 112.50	0.01
1 990 000	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	1 900 450.00	0.80

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
1 400 000	LLOYDS BANKING GROUP 0.603 22-29 09/02A	CHF	1 158 500.00	0.49
2 450 000	MACQUARIE GROUP LTD 1.285 22-29 11/09A	CHF	2 119 250.00	0.90
2 900 000	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	2 451 950.00	1.04
800 000	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	758 800.00	0.32
800 000	MUENCHENER HYPO 0.25 21-27 30/03A	CHF	706 000.00	0.30
140 000	MUENCHENER HYPO 0.125 19-27 1811/A	CHF	123 480.00	0.05
2 150 000	MUENCHENER HYPO 3.125 19-XX 02/06A	CHF	1 908 125.00	0.81
3 400 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.1 20-25 17/12A	CHF	3 126 300.00	1.32
3 400 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.4 22-26 25/02A	CHF	3 145 000.00	1.33
2 600 000	NATIONWIDE BUILDING 1.915 22-28 08/09A	CHF	2 405 000.00	1.02
2 200 000	NATWEST MARKETS PLC 0.8975 22-25 04/04A	CHF	2 103 200.00	0.89
2 940 000	NC KAZAK TEMIR ZHOLY 3.25 18-23 05/12A	CHF	2 531 340.00	1.07
500 000	NY LIFE GL FUNDING 1.375 22-28 04/05A	CHF	472 000.00	0.20
1 300 000	PACIFIC LIFE GF II 1.75 22-29 02/05A	CHF	1 207 050.00	0.51
145 000	RABOBANK 3.125 06-26 15/09A	CHF	149 712.50	0.06
800 000	RABOBANK 1.363 22-28 28/04A	CHF	741 600.00	0.31
720 000	RAIFFEISEN LBK OBER 0.175 19-26 29/10A	CHF	649 440.00	0.27
1 565 000	RCI BANQUE SA 0.50 19-24 18/07A	CHF	1 491 445.00	0.63
450 000	RCI BANQUE SA 2.1 22-25 23/05A	CHF	435 600.00	0.18
1 200 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	922 800.00	0.39
1 050 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.25 21-29 15/10A	CHF	874 125.00	0.37
500 000	ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	CHF	475 500.00	0.20
5 325 000	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	535 162.50	0.23
1 430 000	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	257 400.00	0.11
4 035 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	726 300.00	0.31
2 195 000	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	351 200.00	0.15
1 000 000	SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A	CHF	952 500.00	0.40
1 000 000	SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	CHF	908 000.00	0.38
1 100 000	SCOTIABANK CHILE 0.418 21-27 31/03A	CHF	984 500.00	0.42
800 000	SOCIETE GENERALE 0.2500 19-26 08/10A	CHF	712 000.00	0.30
2 000 000	SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A	CHF	1 721 000.00	0.73
1 250 000	SOCIETE GENERALE SA 0.3325 21/28 29/11A	CHF	1 061 250.00	0.45
1 000 000	SOCIETE GENERALE SA 0.28 22-27 26/01A	CHF	902 000.00	0.38
800 000	SOCIETE GENERALE SA 0.7 18-25 26/02A	CHF	766 800.00	0.32
800 000	SOCIETE GENERALE 0.375 21-28 26/01A	CHF	683 600.00	0.29
1 200 000	SOCIETEGENERALE 0.745 22-29 26/01A	CHF	1 033 800.00	0.44
800 000	SPAREBANK NORD NORGE 0.125 21-28 15/09A	CHF	694 800.00	0.29
900 000	SPAREBANK 1 SMN 1.5 22-27 15/06A	CHF	856 350.00	0.36
1 360 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.25 22-27 24/05A	CHF	1 302 880.00	0.55
2 075 000	TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A	CHF	2 068 982.50	0.88
2 100 000	TANNER SERVICIOS FIN 1.15 21-24 26/04A	CHF	1 984 500.00	0.84
1 320 000	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.65 16-26 02/11A	CHF	1 209 120.00	0.51
1 000 000	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.875 21-31 19/05A	CHF	805 500.00	0.34
2 230 000	TRANSURBAN QUEENSLAND 1.00 18-25 08/12A	CHF	2 117 385.00	0.90
30 000	UNIBAIL RODAMCO 2.00 13-23 20/11A	CHF	29 781.00	0.01
2 150 000	VERIZON COM 0.555 21-31 24/03A	CHF	1 779 125.00	0.75
2 070 000	VERIZON COM 0.1925 21-28 24/03A	CHF	1 814 355.00	0.77
1 955 000	VERIZON COM 1.00 17-27 30/11A	CHF	1 804 465.00	0.76
	EUR/EUR		8 897 198.02	3.77
417 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S	EUR	339 438.74	0.14
500 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 15/02A	EUR	423 939.46	0.18
980 000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	722 100.09	0.31
800 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	683 401.82	0.29
150 000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	122 654.91	0.05
300 000	ELIS SA 4.1250 22-27 24/05A	EUR	267 607.45	0.11
500 000	EUROFINS SCIENTIFIC 4 22-29 06/07A	EUR	461 605.93	0.20
350 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 22/03S	EUR	230 087.05	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
371 000	FAURECIA SE 2.75 21-27 15/02S	EUR	275 816.82	0.12
700 000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 29/01A	EUR	398 690.43	0.17
600 000	INFRA WIRELESS ITA 1.875 20-26 08/07A	EUR	514 350.56	0.22
102 000	INPOST SA 2.25 21-27 15/07S	EUR	74 107.00	0.03
750 000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	683 832.33	0.29
300 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	262 684.24	0.11
350 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09A	EUR	289 955.92	0.12
300 000	SAMHALL NORD 1.75 19-25 14/01A	EUR	241 853.18	0.10
330 000	SAMHALLSBYGGNAD 2.625 20-XX 14/003A	EUR	142 222.78	0.06
870 000	TELECOM ITALIA 1.625 21-29 18/01A	EUR	599 440.87	0.25
250 000	UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	183 711.44	0.08
500 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	389 196.92	0.16
100 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	88 092.21	0.04
1 610 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	1 119 889.47	0.48
100 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	74 884.60	0.03
400 000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	307 633.80	0.13
	GBP/GBP		424 170.00	0.18
543 000	VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07S	GBP	424 170.00	0.18
	USD/USD		1 005 877.18	0.43
600 000	SABLE INTERNATIONAL 5.75 19-27 07/09S	USD	518 618.83	0.22
600 000	T-MOBILE USA INC 2.625 21-29 15/02S	USD	487 258.35	0.21
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		13 561 687.20	5.74
	CHF/CHF		3 204 825.00	1.36
1 170 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-XX 04/09A	CHF	857 025.00	0.36
1 400 000	UBS GROUP SA FL.R 19-XX 13/11A	CHF	1 197 000.00	0.51
1 400 000	UBS GROUP SA FL.R 22-XX 16/02A	CHF	1 150 800.00	0.49
	EUR/EUR		9 913 040.59	4.19
400 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	351 333.27	0.15
400 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	330 352.27	0.14
200 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-XX 19/02Q	EUR	132 982.47	0.06
890 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	496 076.71	0.21
670 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	380 146.93	0.16
650 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	406 067.76	0.17
300 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 21-XX 27/07A	EUR	170 654.72	0.07
400 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	254 776.35	0.11
420 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	307 406.15	0.13
410 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 21-XX 01/05A	EUR	235 426.11	0.10
1 800 000	IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A	EUR	1 343 288.73	0.57
2 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	1 389 094.01	0.58
600 000	OMV AG FL.R 20-XX 01/09A	EUR	459 631.25	0.19
487 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	337 516.56	0.14
1 150 000	SAMHALL NORD FL.R 21-XX 30/01A	EUR	463 374.51	0.20
600 000	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	436 247.47	0.18
1 700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	1 317 089.97	0.56
500 000	TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	354 509.82	0.15
500 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 22-32 19/07A	EUR	362 734.45	0.15
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	156 735.53	0.07
300 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A	EUR	227 595.55	0.10
	GBP/GBP		443 821.61	0.19
505 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/06S	GBP	443 821.61	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 438 576.47	0.61
	BONDS/OBLIGATIONS		1 438 576.47	0.61
	EUR/EUR		1 438 576.47	0.61
938 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	858 420.82	0.36
400 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	379 148.51	0.16
225 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	201 007.14	0.09
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		6 078 079.80	2.57
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		6 078 079.80	2.57
	CHF/CHF		6 078 079.80	2.57
708 500	LOF FALLEN ANGELS RECOVERY CHF S CAP SMH	CHF	6 078 079.80	2.57
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		129 760.13	0.05
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		129 760.13	0.05
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		203 472.14	0.09
6 900 000	IEUROP375M OTC OCT 1.200 19.10.22 PUT	EUR	37 773.56	0.02
5 250 000	IEUROP375M OTC OCT 1.200 19.10.22 PUT	EUR	28 740.75	0.01
9 750 000	IEUROP385M OTC NOV 1.300 16.11.22 PUT	EUR	73 827.45	0.03
6 900 000	IEUROP385M OTC OCT 1.300 19.10.22 PUT	EUR	35 129.00	0.01
5 500 000	IEUROP385M OTC OCT 1.300 19.10.22 PUT	EUR	28 001.38	0.01
	Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché		(73 712.01)	(0.03)
(5 250 000)	IEUROP375M OTC OCT 0.900 19.10.22 CALL	EUR	(50.47)	0.00
(6 900 000)	IEUROP375M OTC OCT 0.900 19.10.22 CALL	EUR	(66.33)	0.00
(5 250 000)	IEUROP375M OTC OCT 1.400 19.10.22 PUT	EUR	(10 180.95)	0.00
(6 900 000)	IEUROP375M OTC OCT 1.500 19.10.22 PUT	EUR	(7 719.45)	0.00
(9 750 000)	IEUROP385M OTC NOV 1.000 16.11.22 CALL	EUR	(3 534.57)	0.00
(4 000 000)	IEUROP385M OTC NOV 1.500 16.11.22 PUT	EUR	(16 513.20)	(0.01)
(5 750 000)	IEUROP385M OTC NOV 1.600 16.11.22 PUT	EUR	(17 456.92)	(0.01)
(5 500 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.000 19.10.22 CALL	EUR	(217.90)	0.00
(6 900 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.000 19.10.22 CALL	EUR	(273.37)	0.00
(5 500 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.500 19.10.22 PUT	EUR	(10 160.69)	0.00
(6 900 000)	IEUROP385M OTC OCT 1.600 19.10.22 PUT	EUR	(7 538.16)	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							1 128 785.23	0.48
ITRAXX EUROPE S38 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	28 000 000.00	20/12/2032	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 197 056.04	0.50
CDX NA IG S39 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	31 700 000.00	20/12/2032	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	910 916.65	0.38
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	38 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	13 756.00	0.01
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	2 900 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(102 699.65)	(0.04)
CDX NA IG S39 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	53 500 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(188 198.88)	(0.08)
CDX NA HY S39 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	6 700 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(276 572.80)	(0.12)
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	7 400 000.00	20/12/2027	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(377 627.63)	(0.16)
ITRAXX EUROPE S38 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	40 500 000.00	20/12/2027	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(614 695.56)	(0.26)
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	38 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	13 756.00	0.01
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	76 000 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(27 512.01)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	14 500 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(164 508.51)	(0.07)
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	14 500 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(164 508.51)	(0.07)
CDX NA IG S38 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	38 000 000.00	20/06/2032	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	909 624.09	0.39
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty		Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie		Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)							(1 510 923.07)	(0.64)
16 000 000.00	CHF	27/03/2030	UBS AG LONDON BRANCH		CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	0.05%	(1 510 923.07)	(0.64)

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
					CHF	CHF	
Futures Contracts/Contrats futures						369 670.64	0.16
EURO BOBL FUTURE	(127)	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	11 877 979.80	290 638.12	0.12
EURO BUND FUTURE	(3)	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	242 049.88	19 352.32	0.01
LONG GILT FUTURE-LIF	(4)	Goldman Sachs	31/12/2022	GBP	284 162.13	59 680.20	0.03

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(8 234.86)	0.00
CHF	1 034 044.72	Citibank	19/10/2022	USD	1 094 008.42	(41 341.65)	(0.02)
GBP	174 624.00	Citibank	19/10/2022	CHF	189 648.77	2 014.81	0.00
CHF	22 627 291.59	Morgan Stanley	19/10/2022	EUR	23 489 148.37	(14 214.89)	(0.01)
USD	57 521.17	UBS	19/10/2022	CHF	56 257.66	281.58	0.00
EUR	2 604 950.61	Citibank	19/10/2022	CHF	2 489 341.08	21 605.54	0.01
CHF	1 118 069.80	Citibank	19/10/2022	GBP	980 391.21	42 056.03	0.03
CHF	745 240.54	Citibank	20/03/2023	EUR	775 000.00	1 324.54	0.00
CHF	899 596.80	Citibank	20/03/2023	USD	950 000.00	(19 960.82)	(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 – Ultra Low Duration (USD)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 197 764 873.51)	(2)	191 396 648.18
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 413 440.96
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 478 627.91
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	541.58
		194 289 258.63
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		559 645.76
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		138 324.32
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	38 460.35
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	17 763.77
		754 194.20
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		193 535 064.43

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		228 176 437.09
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	5 625 987.15
Bank interest/Intérêts bancaires		8 299.86
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		119 704.56
		5 753 991.57
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	524 503.62
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7 460.67
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 540.16
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	244 807.70
		784 312.15
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 969 679.42
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 417 562.82)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 831 181.49)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 057 773.25
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 778 708.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(5 540 943.39)
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)	(613 500.38)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 375 735.41)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(347 307.70)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(31 918 329.55)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		193 535 064.43

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	397 734.1810	74 124.4290	(257 115.9360)	214 742.6740
N - USD - Capitalisation	6 262 401.3600	8 375 167.1180	(7 163 637.0230)	7 473 931.4550
N - USD - Distribution	1 998 498.6570	622 422.4190	(335 537.0760)	2 285 384.0000
I - USD - Capitalisation	4 001 744.1160	3 303 841.6730	(3 762 821.6920)	3 542 764.0970
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	300 443.0000	(300 443.0000)	0.0000
S - USD - Capitalisation	4 268 717.3290	0.0000	(3 105 059.3100)	1 163 658.0190
M - USD - Capitalisation	3 323 435.2050	2 166 230.8580	(3 228 746.5290)	2 260 919.5340
M - USD - Distribution	480 007.1540	61 320.2450	(423 646.6000)	117 680.7990
M X1 - USD - Capitalisation	128 546.0000	836 248.3300	(115 286.3400)	849 507.9900

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 294 898.35	4 302 269.68	3 874 625.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6867	10.8169	10.7443
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 978 017.18	68 445 039.58	57 721 457.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8347	10.9295	10.8194
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 239 423.83	21 722 139.35	1 172 306.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6063	10.8692	10.8194
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 459 371.92	43 804 486.12	41 873 526.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8558	10.9463	10.8316
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	5 420 348.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.8376

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 805 173.13	47 247 742.38	47 326 699.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0042	11.0684	10.9250
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 338 377.55	36 130 684.19	15 761 261.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7648	10.8715	10.7742
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 224 692.81	5 121 778.06	3 617 142.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4069	10.6702	10.7742
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 195 109.66	1 402 297.73	1 236 457.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8240	10.9089	10.7892

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		191 396 648.18	98.90
	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		171 702 382.27	88.72
	BONDS/OBLIGATIONS		111 895 837.84	57.81
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 953 960.00	1.01
2 000 000	TOYOTA FINANCE AUSTR 2.56 19-23 28/09S	USD	1 953 960.00	1.01
	BELGIUM/BELGIQUE		1 988 813.72	1.03
2 000 000	BARRY CALLEBAUT SERV 5.50 13-23 15/06S	USD	1 988 813.72	1.03
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		4 898 206.40	2.53
3 060 000	BOSCI BVI LIMITED 1.25 20-23 10/09S	USD	2 951 186.40	1.52
2 000 000	INVENTIVE GLB INVEST 1.5 20-23 15/07S	USD	1 947 020.00	1.01
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		6 706 584.54	3.47
400 000	BAIDU INC 3.50 12-22 28/11S	USD	399 374.00	0.21
2 000 000	CHINA OVS FIN KY VII 4.25 18-23 26/04S	USD	1 984 580.00	1.03
1 365 000	DIB SUKUK LTD 3.625 18-23 06/02S	USD	1 356 830.47	0.70
2 000 000	QIB SUKUK LTD 3.9820 19-24 26/03S	USD	1 975 790.00	1.02
995 000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.985 18-23 19/01S	USD	990 010.07	0.51
	CHILE/CHILI		444 831.48	0.23
446 000	TELEFONICA CHILE SA 3.875 12-22 12/10S	USD	444 831.48	0.23
	FRANCE/FRANCE		2 067 312.77	1.07
1 116 000	BPCE 3.08 19-24 08/02S	USD	1 080 297.77	0.56
1 000 000	SOCIETE GENERALE SA 5 14-24 17/01S	USD	987 015.00	0.51
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 969 890.00	2.57
2 000 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	2 008 290.00	1.04
3 000 000	DEUTSCHE BANK AG 4.45 19-24 06/03Q	USD	2 961 600.00	1.53
	GREECE/GRÈCE		6 405 350.56	3.31
7 000 000	BLACK SEA TRADE 3.5000 19-24 25/06S	USD	6 405 350.56	3.31
	HONG KONG/HONG-KONG		12 071 647.50	6.23
3 000 000	BANK OF CHINA LTD 0.75 21-24 04/02S	USD	2 852 325.00	1.47
2 000 000	CCTHK 2021 LIMITED 2 22-25 19/01S	USD	1 848 480.00	0.96
4 500 000	HBIS GROUP HONG KONG 3.75 19-22 18/12S	USD	4 485 397.50	2.31
3 000 000	SHANDONG HI-SPEED HK 2.437 20-23 19/11S	USD	2 885 445.00	1.49
	JAPAN/JAPON		2 783 924.16	1.44
2 500 000	MITSUBISHI HC CAPITAL 3.96 18-23 19/09S	USD	2 475 050.00	1.28
311 000	TAKEDA PHARMA 4.4 18-23 26/11S	USD	308 874.16	0.16
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 427 487.50	1.25
2 500 000	MEDIOBANCA INTL LUX 3.9 18-24 29/03A	USD	2 427 487.50	1.25
	PERU/PÉROU		5 978 010.00	3.09
3 000 000	BCO CREDITO DEL PERU 4.25 13-23 01/04S	USD	2 991 300.00	1.55
3 000 000	BCO INTL DEL PERU 3.375 18-23 18/01S	USD	2 986 710.00	1.54
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		1 494 907.50	0.77
1 500 000	UNION BK PHILIPPINES 3.369 17-22 29/11S	USD	1 494 907.50	0.77
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		8 770 066.38	4.53
981 000	EXP-IMP BK OF KOREA 3.09 18-23 08/11S	USD	964 781.38	0.50
5 000 000	KEB HANA BANK 4.625 13-23 24/10S	USD	4 969 700.00	2.56

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
3 000 000	SK HYNIX INC 1 21-24 19/01S	USD	2 835 585.00	1.47
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 560 604.64	2.36
3 660 000	EDP FINANCE BV 3.625 17-24 15/07S	USD	3 563 101.49	1.84
1 000 000	SYNGENTA FIN NV 4.441 18-23 24/04S	USD	997 503.15	0.52
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		8 903 348.53	4.60
5 000 000	EMIRATES NBD BANK 0.00 20-23 23/01U	USD	4 926 405.15	2.54
2 000 000	EMIRATES NBD BANK 0.00 19-22 03/11U	USD	1 991 350.94	1.03
2 000 000	MASHREQBANK PSC 0.00 19-22 22/11U	USD	1 985 592.44	1.03
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		9 469 022.50	4.89
3 000 000	BARCLAYS BANK PLC 7.625 12-22 21/11S	USD	2 998 095.00	1.54
2 500 000	CREDIT SUISSE LONDON 0.5 15-22 30/12Q	USD	2 498 225.00	1.29
1 000 000	NATWEST MARKETS PLC 2.375 20-23 21/05S	USD	981 792.50	0.51
3 000 000	STANDARD CHARTERED 3.95 13-23 11/01S	USD	2 990 910.00	1.55
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		26 001 869.66	13.43
3 000 000	AGRIC BK OF CHINA NY 1.5 22-25 18/01S	USD	2 802 315.00	1.45
710 000	ALLERGAN INC 2.8 13-23 15/03S	USD	703 256.42	0.36
2 000 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 1.716 22-25 07/01S	USD	1 831 510.00	0.95
2 295 000	EASTMAN CHEMICAL CO 7.25 94-24 15/01S	USD	2 350 224.59	1.21
1 685 000	HYUNDAI CAP AMERICA 0.875 21-24 14/06S	USD	1 560 891.32	0.81
3 260 000	NBD BANK NA 8.25 94-24 01/11S	USD	3 453 073.50	1.78
4 150 000	REED ELSEVIER 6.625 93-23 15/10S	USD	4 217 418.83	2.18
2 000 000	SOUTHERN CALIF EDISON 0.975 21-24 01/08S	USD	1 856 930.00	0.96
7 500 000	STATION PLACE SECURI 1.7 21-23 02/12S	USD	7 226 250.00	3.73
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		47 001 518.63	24.29
	BERMUDA/BERMUDES		3 999 760.00	2.07
4 000 000	CBQ FINANCE LTD FL.R 19-24 21/02Q	USD	3 999 760.00	2.07
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		1 191 912.00	0.62
1 200 000	HUARONG FIN 2017 FL.R 17-22 07/11Q	USD	1 191 912.00	0.62
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		2 992 590.00	1.55
3 000 000	RAKFUNDING CAYMAN FL.R 18-23 14/06Q	USD	2 992 590.00	1.55
	HONG KONG/HONG-KONG		3 417 085.00	1.77
3 500 000	VANKE REAL ESTATE HK FL.R 18-23 25/05Q	USD	3 417 085.00	1.77
	ITALY/ITALIE		5 451 380.00	2.82
5 500 000	UNICREDIT SPA FL.R 16-23 31/05Q	USD	5 451 380.00	2.82
	SINGAPORE/SINGAPOUR		2 002 340.00	1.03
2 000 000	CHINA MERCHANTS BANK FL.R 20-23 25/09Q	USD	2 002 340.00	1.03
	SPAIN/ESPAGNE		5 576 460.57	2.88
5 600 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 18-24 17/05Q	USD	5 576 460.57	2.88
	SWEDEN/SUÈDE		996 031.00	0.51
1 000 000	SWEDBANK AB FL.R 22-25 04/04Q	USD	996 031.00	0.51
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		2 201 210.00	1.14
2 200 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 19-24 26/02Q	USD	2 201 210.00	1.14
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		8 297 667.50	4.29
3 170 000	DEUTSCHE BANK AG LDN FL.R 19-23 28/02A	USD	3 119 121.50	1.61
5 400 000	HSBC BANK PLC FL.R 18-24 28/09A	USD	5 178 546.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		10 875 082.56	5.61
490 000	CITIGROUP INC FL.R 12-22 19/12Q	USD	489 688.95	0.25
3 000 000	CYPRUS INVESTMENTS FL.R 20-23 03/02Q	USD	3 003 198.54	1.55
2 000 000	GENERAL ELECTRIC CO FL.R 13-23 15/03Q	USD	1 999 641.00	1.03
1 900 000	GENERAL ELECTRIC CO FL.R 08-23 20/03Q	USD	1 886 082.50	0.97
2 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-24 31/05A	USD	1 964 920.00	1.02
1 578 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-24 30/11Q	USD	1 531 551.57	0.79
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		12 805 025.80	6.62
	BERMUDA/BERMUDES		1 246 439.00	0.64
1 250 000	SYMPHONY CLO XXXI FL.R 22-35 22/04Q	USD	1 246 439.00	0.64
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		10 562 071.00	5.47
2 800 000	CAYUGA PARK CLO LTD FL.R 21-34 17/07Q	USD	2 793 456.12	1.45
514 286	GOLDENTREE LOAN MGT FL.R 21-33 20/01Q	USD	511 871.96	0.26
4 050 000	HIGHBRIDGE LOAN FL.R22-35 22/01U	USD	4 039 581.78	2.10
2 100 000	MP CLO VIII LTD FL.R 21-34 28/04Q	USD	2 095 008.51	1.08
1 125 000	MP16 2019-2X X FL.R -34 16/11Q	USD	1 122 152.63	0.58
	JERSEY/JERSEY		996 515.80	0.51
1 000 000	SYMPHONY CLO XXXII FL.R 22-35 24/04Q	USD	996 515.80	0.51
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		8 916 029.78	4.61
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		1 135 405.35	0.59
	SWITZERLAND/SUISSE		1 135 405.35	0.59
1 150 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-24 12/06Q	USD	1 135 405.35	0.59
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		7 780 624.43	4.02
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		2 894 582.88	1.50
1 300 000	PEACE PARK CLO FL.R 21-34 20/10Q	USD	1 296 584.64	0.67
1 600 000	PIKES PEAK CLO FL.R 21-34 18/10Q	USD	1 597 998.24	0.83
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 886 041.55	2.52
2 400 000	ELMWOOD CLO FL.R 22-35 22/04Q	USD	2 393 140.80	1.24
2 500 000	GOLDENTREE LOAN CLO 6 FL.R 22-35 20/04Q	USD	2 492 900.75	1.28
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		10 778 236.13	5.57
	BONDS/OBLIGATIONS		8 223 062.96	4.25
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		82 933.48	0.04
13 832	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 141022	USD	13 824.15	0.01
69 162	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 111022	USD	69 109.33	0.03
	BELGIUM/BELGIQUE		621 251.28	0.32
69 162	BELGIUM ZCP 171022	USD	69 063.46	0.04
138 324	ENI FINANCE INTL ZCP 111022	USD	138 215.15	0.07
138 324	EUROCLEAR BANK ZCP 021122	USD	137 951.76	0.07
276 649	EUROCLEAR BANK ZCP 261022	USD	276 020.91	0.14
	BERMUDA/BERMUDES		567 678.44	0.29
360 335	MONTPELIER RE HLDG 4.7 12-22 15/10S	USD	360 674.90	0.18
207 486	OOREDOO INTL FINANCE 3.25 12-23 21/02S	USD	207 003.54	0.11
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		554 122.50	0.29
139 320	AMBER CIRCLE FUNDING 3.25 12-22 04/12S	USD	139 339.31	0.07
414 973	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 061022	USD	414 783.19	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devisé de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	DENMARK/DANEMARK		622 191.67	0.32
553 297	JYSKE BANK AS ZCP 051022	USD	553 097.58	0.28
69 162	JYSKE BANK AS ZCP 121022	USD	69 094.09	0.04
	FINLAND/FINLANDE		172 655.23	0.09
138 324	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 171022	USD	138 122.36	0.07
34 581	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 171022	USD	34 532.87	0.02
	FRANCE/FRANCE		1 213 182.06	0.63
138 324	ACOSS ZCP 111022	USD	138 210.90	0.07
6 916	ACOSS ZCP 171022	USD	6 906.56	0.00
345 811	BFCM ZCP 111022	USD	345 552.54	0.18
414 973	MANAGED & ENHANCED ZCP 031022	USD	414 882.06	0.22
138 324	MANAGED & ENHANCED ZCP 031022	USD	138 293.27	0.07
172 905	UNION FINANCES GRAIN ZCP 141022	EUR	169 336.73	0.09
	GERMANY/ALLEMAGNE		676 800.26	0.35
276 649	BASF SE ZCP 041022	USD	276 567.18	0.14
373 476	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 261022	USD	372 660.43	0.20
27 665	NRW.BANK ZCP 101122	USD	27 572.65	0.01
	IRELAND/IRLANDE		1 036 123.09	0.54
414 973	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	USD	414 775.88	0.22
207 486	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	USD	207 373.77	0.11
138 324	MATCHPOINT FINANCE ZCP 021122	USD	137 966.45	0.07
276 649	MATCHPOINT FINANCE ZCP 261022	USD	276 006.99	0.14
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		276 103.87	0.14
69 162	CODEIS SECURITIES SA 0 21-XX 12/10U	USD	69 211.73	0.04
138 324	CORELUX S A ZCP 041122	USD	137 879.40	0.06
69 162	CORELUX S A ZCP 241022	USD	69 012.74	0.04
	SWEDEN/SUÈDE		34 388.50	0.02
34 581	SVENSK EXPORTKREDIT ZCP 051222	USD	34 388.50	0.02
	SWITZERLAND/SUISSE		112 393.27	0.06
110 659	SWISS NATIONAL BANK ZCP 311022	CHF	112 393.27	0.06
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		124 492.26	0.06
27 665	BNG ZCP 211022	USD	27 616.25	0.01
96 827	TOYOTA MOTOR FIN NL 2.64 19-23 09/02S	USD	96 876.01	0.05
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 242 440.38	0.64
207 486	ICBC LTD ZCP 111022	USD	207 325.86	0.11
276 649	LAND SECURITIES GRP ZCP 121022	USD	276 370.91	0.14
276 649	LAND SECURITIES PLC ZCP 031022	USD	276 584.70	0.14
276 649	LAND SECURITIES PLC ZCP 051222	USD	274 897.54	0.14
69 162	LAND SECURITIES PLC ZCP 071122	USD	68 937.05	0.04
138 324	RBC LONDON 2.95 22-23 16/07Q	USD	138 324.32	0.07
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		886 306.67	0.46
207 486	CAPITAL ONE BANK USA 3.375 13-23 15/02S	USD	207 366.45	0.11
69 162	GOLDMAN SACHS GROUP 2.5 16-22 26/11A	USD	69 104.89	0.04
138 324	HSBC BANK USA ZCP 250823	USD	132 888.56	0.07
138 324	HSBC USA INC ZCP 220923	USD	131 630.34	0.07
69 162	TOYOTA MOTOR CREDIT 2.77 18-23 23/03S	USD	69 318.97	0.04
276 649	US TREASURY BILL ZCP 011122	USD	275 997.46	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			2 555 173.17	1.32
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		276 648.63	0.14
276 649	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-23 19/05Q	USD	276 648.63	0.14
	AUSTRIA/AUTRICHE		345 981.97	0.18
345 811	OEKB FL.R 18-23 18/01Q	USD	345 981.97	0.18
	CANADA/CANADA		483 541.61	0.24
345 811	BANK OF MONTREAL FL.R 22-23 16/03Q	USD	345 810.79	0.17
138 324	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	USD	137 730.82	0.07
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		207 486.47	0.11
207 486	QNB FINANCE FL.R 22-23 24/02Q	USD	207 486.47	0.11
	CHINA/CHINE		69 298.74	0.04
69 162	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	69 298.74	0.04
	JAPAN/JAPON		184 476.56	0.10
184 428	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 02/03Q	USD	184 476.56	0.10
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		345 810.80	0.18
345 811	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	345 810.80	0.18
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		276 649.85	0.14
235 151	EXP IMP BANK KOREA FL.R 22-23 04/02Q	USD	235 151.34	0.12
41 497	KEB HANA BANK FL.R 19-22 02/10Q	USD	41 498.51	0.02
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		96 917.44	0.05
96 827	ICBC LTD FL.R 17-22 14/12Q	USD	96 917.44	0.05
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		268 361.10	0.14
207 486	CITI GLOB FL.R 22-23 21/09Q	USD	207 486.48	0.11
60 863	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-23 23/02Q	USD	60 874.62	0.03

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>% de l'actif net</i>
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				1 306 024.28	0.67
Banco Santander S.A	03/10/2022	USD	3.050	400 000.00	0.21
Banco Santander S.A	03/10/2022	USD	3.050	283 564.85	0.15
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/10/2022	USD	2.930	414 972.95	0.20
BNP Paribas	31/10/2022	USD	2.750	207 486.48	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 30/09/2022 / *Inventaire du portefeuille au 30/09/2022*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						541.58	0.00
USD	170.299.21	Nomura	14/10/2022	EUR	172.905.40	541.58	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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 619 682 921.76)	(2)	606 685 610.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		31 578 549.52
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 255 281.03
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 718 716.50
		642 238 157.50
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		420 038.52
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		2 498 890.64
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	48 480.74
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	52 406.51
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	689 249.65
		3 709 066.06
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		638 529 091.44

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		573 462 303.85
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 571 304.51
Bank interest/Intérêts bancaires		11 169.19
		6 582 473.70
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	552 586.97
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	9 032.59
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		88 279.07
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	593 258.24
		1 243 156.87
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		5 339 316.83
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 633 340.40)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	4 774 970.87
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(5 342 051.73)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 138 895.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(13 006 778.90)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		103 756.12
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(10 764 127.21)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(406 625.07)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	76 237 539.87
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		638 529 091.44

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	897 424.8180	889 852.1440	(1 222 139.5010)	565 137.4610
N - EUR - Capitalisation	17 920 249.5430	20 580 526.7300	(16 756 300.2300)	21 744 476.0430
N - EUR - Distribution	3 317 323.6260	4 347 979.1560	(2 367 929.4910)	5 297 373.2910
I - EUR - Capitalisation	11 959 779.9520	8 389 296.6300	(6 996 445.6470)	13 352 630.9350
I X1 - EUR - Distribution	2 979 490.0870	0.0000	0.0000	2 979 490.0870
I X9 - EUR - Capitalisation	979 081.0000	1 269 491.0000	(2 248 572.0000)	0.0000
S - EUR - Capitalisation	5 276 061.2700	5 500 000.0000	(6 140 235.3290)	4 635 825.9410
M - EUR - Capitalisation	8 077 342.8280	7 726 751.1530	(7 281 509.1460)	8 522 584.8350
M - EUR - Distribution	805 389.7930	740 552.4400	(741 337.4440)	804 604.7890
M X1 - EUR - Capitalisation	5 088 867.6560	7 052 829.4300	(5 134 272.6810)	7 007 424.4050
M X1 - EUR - Distribution	58 366.0000	0.0000	0.0000	58 366.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 516 171.46	8 916 743.62	8 844 818.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7608	9.9359	9.9280
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	213 837 719.19	179 123 468.15	167 638 707.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8341	9.9956	9.9726
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 521 164.13	32 992 528.55	25 175 069.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7258	9.9455	9.9726
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	131 579 554.43	119 741 335.65	153 411 303.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8542	10.0120	9.9850
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 229 770.33	29 837 974.38	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8103	10.0145	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	9 812 919.30	25 426 939.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.0226	9.9905
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 934 672.39	53 062 585.03	66 013 846.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9086	10.0572	10.0201
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	83 542 289.18	80 526 195.18	62 755 844.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8025	9.9694	9.9524
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 800 046.47	7 980 917.50	5 011 025.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6943	9.9094	9.9524
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 998 650.52	50 884 505.07	38 858 300.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8465	9.9992	9.9672
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	569 053.34	583 131.42	581 266.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7497	9.9909	9.9590

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		606 685 610.45	95.01
	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		285 705 321.52	44.74
	BONDS/OBLIGATIONS		174 231 664.66	27.28
	AUSTRIA/AUTRICHE		2 328 854.52	0.36
2 310 000	SPK-VERSICH VIENNA 4.75 06-XX 30/06A	EUR	2 328 854.52	0.36
	BELGIUM/BELGIQUE		1 239 043.00	0.19
1 300 000	BRUSSELS AIRPORT CO 1 17-24 03/05A	EUR	1 239 043.00	0.19
	DENMARK/DANEMARK		1 897 251.68	0.30
2 000 000	NYKREDIT REALKREDIT 0.01 21-24 15/03A	EUR	1 897 251.68	0.30
	FRANCE/FRANCE		2 936 205.00	0.46
3 000 000	BPCE SA 0.625 18-23 26/09A	EUR	2 936 205.00	0.46
	GERMANY/ALLEMAGNE		19 077 749.00	2.99
15 000 000	HAMBURG CIAL BANK 0.35 20-24 08/01A	EUR	14 464 875.00	2.27
3 000 000	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	2 999 370.00	0.47
1 600 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 5.4 03-23 26/09A	EUR	1 613 504.00	0.25
	ICELAND/ISLANDE		8 639 875.42	1.35
4 835 000	ARION BANK 1.00 18-23 20/03A	EUR	4 795 135.42	0.75
4 000 000	ISLANDSBANKI HF 0.500 20-23 20/11A	EUR	3 844 740.00	0.60
	IRELAND/IRLANDE		17 359 646.48	2.72
1 000 000	BANK OF IRELAND GROUP 10.00 12-22 19/12A	EUR	1 017 900.00	0.16
800 000	GRENKE FINANCE PLC 1.00 18-23 04/05A	EUR	782 368.00	0.12
11 349 000	GRENKE FINANCE PLC 0.875 17-22 07/10A	EUR	11 230 062.48	1.76
4 450 000	GRENKE FINANCE PLC 1.5 18-23 05/10A	EUR	4 329 316.00	0.68
	ITALY/ITALIE		5 015 400.00	0.79
5 000 000	UNICREDIT SPA 6.95 12-22 31/10A	EUR	5 015 400.00	0.79
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 495 305.00	0.23
1 500 000	BRISA CONCESSAO 2 16-23 22/03A	EUR	1 495 305.00	0.23
	ROMANIA/ROUMANIE		10 000 750.00	1.57
10 000 000	UNICREDIT LEASING COR 0.502 19-22 18/10A	EUR	10 000 750.00	1.57
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		12 457 962.00	1.95
13 200 000	SHINHAN BANK CO LTD 0.25 19-24 16/10A	EUR	12 457 962.00	1.95
	SPAIN/ESPAGNE		10 951 272.50	1.72
2 500 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	2 384 712.50	0.37
6 000 000	BBVA SA 0.375 19-24 02/10A	EUR	5 656 740.00	0.89
3 000 000	FCC MEDIO AMBIENTE 0.815 19-23 04/12A	EUR	2 909 820.00	0.46
	SWEDEN/SUÈDE		5 239 232.50	0.82
3 000 000	HOIST FINANCE AB 3.375 20-24 27/11A	EUR	2 882 070.00	0.45
2 500 000	VOLVO TREASURY AB 0.625 22-25 14/02S	EUR	2 357 162.50	0.37
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 982 145.00	1.25
5 000 000	ATHORA NETHERLANDS NV 2.375 17-24 17/05A	EUR	4 855 125.00	0.76
2 200 000	ING GROUP NV 1.0 10.23 20/09A	EUR	2 158 365.00	0.34
1 000 000	WINTERSHALL DEA FIN 0.452 19-23 25/09A	EUR	968 655.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		38 270 171.56	5.98
17 000 000	MITSUBISHI HC CAP UK 0 21-24 29/10U	EUR	15 624 360.00	2.44
9 050 000	MITSUBISHI HC CAP UK 0.125 19-22 29/11A	EUR	9 036 244.00	1.41
4 600 000	NATWEST MARKETS PLC 6.00 08-23 23/04A	EUR	5 045 428.81	0.79
2 000 000	UBS AG LONDON 0.75 20-23 21/04A	EUR	1 985 150.00	0.31
6 750 000	VIRGIN MONEY UK PLC 0.375 21-24 27/05A	EUR	6 578 988.75	1.03
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		29 340 801.00	4.60
4 200 000	AMERICAN HONDA FIN 1.95 20-24 18/10A	EUR	4 108 692.00	0.64
5 000 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 1.875 20-23 23/06A	EUR	4 958 000.00	0.78
10 000 000	CITIGROUP GLB MKTS 0.24 21-23 20/06Q	EUR	9 545 000.00	1.50
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0 09-23 15/12U	EUR	479 927.50	0.08
3 900 000	MORGAN STANLEY 3.24 12-22 14/12A	EUR	3 911 485.50	0.61
6 400 000	WARNER MEDIA LLC 1.95 15-23 15/09A	EUR	6 337 696.00	0.99
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		70 050 809.13	10.97
	FRANCE/FRANCE		5 599 730.50	0.88
4 500 000	BPCE FL.R 17-22 29/11Q	EUR	4 499 752.50	0.71
1 100 000	CACIB FL.R 07-22 07/11Q	EUR	1 099 978.00	0.17
	GERMANY/ALLEMAGNE		8 028 080.00	1.26
8 000 000	NORDDEUTSCHE LB GIRO FL.R 13-23 14/08S	EUR	8 028 080.00	1.26
	ITALY/ITALIE		10 496 101.61	1.64
3 000 000	INTESA SANPAOLO FL.R 19-22 14/10Q	EUR	2 999 805.00	0.47
2 200 000	INTESA SANPAOLO FL.R 16-24 27/03Q	EUR	2 209 141.00	0.35
5 258 000	MEDIOBANCA FL.R 19-24 25/01Q	EUR	5 287 155.61	0.82
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 353 792.52	0.84
5 508 000	BNP PARIBAS FORTIS FDG FL.R 14-23 12/12A	EUR	5 353 792.52	0.84
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 000 155.00	0.16
1 000 000	ENEL FINANCE INTL FL.R 13-23 18/02A	EUR	1 000 155.00	0.16
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		6 009 210.00	0.94
6 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN FL.R 18-23 06/03Q	EUR	6 009 210.00	0.94
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		33 563 739.50	5.25
8 500 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	EUR	8 479 727.50	1.33
12 600 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04	EUR	12 609 954.00	1.97
2 700 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-25 07/02Q	EUR	2 693 358.00	0.42
10 000 000	MORGAN STANLEY FL.R 19-24 26/07A	EUR	9 780 700.00	1.53
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		41 422 847.73	6.49
	IRELAND/IRLANDE		35 083 477.18	5.50
875 000	ADAGIO V CLO DAC FL.R 21-34 15/04S	EUR	871 310.82	0.14
400 000	ARBOUR CLO LTD FL.R 21-34 15/04Q	EUR	399 586.72	0.06
750 000	ARBR 9X X FL.R 21-34 15/04Q	EUR	748 680.22	0.12
250 000	AVOCA CLO XIII DAC FL.R 21-34 15/04Q	EUR	249 933.37	0.04
1 000 000	AVOCA CLO XXIII DAC FL.R 21-34 15/04Q	EUR	996 812.20	0.16
1 000 000	BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 22-34 19/10Q	EUR	999 246.90	0.16
937 500	BNPP AM EURO CLO 202 FL.R 21-33 29/06S	EUR	934 001.72	0.15
1 666 667	CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC FL.R 21-35 15/10Q	EUR	1 662 266.16	0.26
233 333	CARLYLE GLOBAL MARKET FL.R 21-34 15/01Q	EUR	233 275.11	0.04
937 500	CARYSFORT PARK CLO D FL.R 21-34 07/04S	EUR	934 103.53	0.15
1 500 000	CGMSE FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1 496 091.45	0.23
1 925 000	CORDA 22X X FL.R 21-34 15/12Q	EUR	1 916 850.51	0.30
2 500 000	CVC CORD L FL.R 22-XX 25/04Q	EUR	2 497 722.25	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 087 500	CVC CORDATUS LOAN FUND FL.R 21-34 29/07Q	EUR	1 082 607.34	0.17
225 000	CVC CORDATUS LOAN IV FL.R 21-34 22/02Q	EUR	224 637.73	0.04
1 225 000	DARTRY PARK CLO FL.R 21-34 28/01Q	EUR	1 221 570.98	0.19
1 266 667	DR 79 EU C 2020 FL.R 22-35 18/01Q	EUR	1 264 084.17	0.20
1 250 000	ELM PARK CLO DAC FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1 246 878.62	0.20
1 000 000	GLME FL.R 21-34 20/04Q	EUR	997 350.10	0.16
2 000 000	ICGE 2022-1X X FL.R 22-35 15/05Q	EUR	1 999 285.60	0.31
2 300 000	MACKAY SHIELDS EURO FL.R 22-35 15/04Q	EUR	2 284 055.71	0.35
1 923 750	MADISON PARK EU FD XVI FL.R 21-34 25/05Q	EUR	1 917 246.37	0.30
900 000	OCP EURO CLO 2019-3 FL.R 21-33 20/04Q	EUR	898 324.20	0.14
4 329 709	PEMB PROP FL.R 22-40 01/06 Q	EUR	4 294 422.04	0.66
1 900 000	ROCKFORD TOWER FL.R 21-35 24/01Q	EUR	1 892 964.30	0.30
400 000	SOUND POINT EURO CLO FL.R 20-35 15/01Q	EUR	399 132.40	0.06
1 187 500	SOUND POINT EURO CLO FL.R 21-35 25/04S	EUR	1 183 604.40	0.19
237 500	ST PAUL'S CLO FL.R 20-33 15/04Q	EUR	237 432.26	0.04
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		4 156 903.01	0.65
1 662 500	DRYDEN 39 EURO CLO E3R.5 FL.R 22-35 15/04Q	EUR	1 659 504.51	0.26
2 500 000	HARVT 28X X FL.R 22-34 25/10Q	EUR	2 497 398.50	0.39
	SPAIN/ESPAGNE		1 433 872.89	0.22
180 938	BCJAF 11 A2 FL.R 07-50 27/04Q	EUR	180 499.43	0.03
1 259 051	CAJAM 2007-3 A2 FL.R 07-50 22/02Q	EUR	1 253 373.46	0.19
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		748 594.65	0.12
750 000	SCULPTOR EUROPEAN CL FL.R 19-34 04/09Q	EUR	748 594.65	0.12
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		34 171 953.49	5.35
	BONDS/OBLIGATIONS		11 850 254.61	1.86
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		7 123 329.61	1.12
7 483 000	ICBC LUXEMBOURG 0.125 21-24 28/10A	EUR	7 123 329.61	1.12
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 726 925.00	0.74
5 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.05 20-24 10/06A	EUR	4 726 925.00	0.74
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		22 071 800.20	3.45
	FINLAND/FINLANDE		10 139 584.00	1.58
10 400 000	OMA SAVINGS BANK PLC FL.R 21-25 19/05Q	EUR	10 139 584.00	1.58
	JAPAN/JAPON		1 950 040.00	0.31
2 000 000	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 22-25 14/06A	EUR	1 950 040.00	0.31
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		4 982 225.00	0.78
5 000 000	TRATON FINANCE LUX FL.R 22-24 17/02Q	EUR	4 982 225.00	0.78
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 999 951.20	0.78
5 000 000	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-24 12/08Q	EUR	4 999 951.20	0.78
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		249 898.68	0.04
	IRELAND/IRLANDE		249 898.68	0.04
250 000	HENLEY CLO I DAC FL.R 21-34 25/07Q	EUR	249 898.68	0.04
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		286 808 335.44	44.92
	BONDS/OBLIGATIONS		197 196 462.88	30.88
	BELGIUM/BELGIQUE		1 646 682.19	0.26
560 783	BELGIUM ZCP 071022	EUR	560 730.85	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
420 587	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 211022	EUR	420 386.35	0.07
245 343	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 251122	EUR	244 980.71	0.04
280 392	EUROCLEAR BANK ZCP 031022	EUR	280 383.42	0.04
140 196	LVMH FINANCE BELGIQUE ZCP 131022	EUR	140 200.86	0.02
	BERMUDA/BERMUDES		3 133 789.64	0.49
3 072 000	MONTPELIER RE HLDG 4.7 12-22 15/10S	USD	3 133 789.64	0.49
	CANADA/CANADA		5 539 005.18	0.87
495 214	GREAT WEST LIFE CO 2.5 13-23 18/04A	EUR	501 439.09	0.08
5 070 098	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	4 855 548.88	0.76
183 727	TORONTO-DOMINION 0.625 18-23 20/07A	EUR	182 017.21	0.03
	CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS		14 028 108.31	2.20
7 042 059	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	7 055 257.73	1.10
560 783	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 171022	EUR	560 571.49	0.09
5 522 313	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	5 501 065.83	0.86
490 685	EBURY FINANCE LTD ZCP 071022	EUR	490 618.51	0.08
420 587	WURTH FINANCE INTL ZCP 021222	EUR	420 594.75	0.07
	FRANCE/FRANCE		22 414 916.56	3.51
210 294	ACM HABITAT ZCP 021222	EUR	209 891.40	0.03
210 294	ACM HABITAT ZCP 031022	EUR	210 288.44	0.03
98 137	ALLIAD HABITAT ZCP 211022	EUR	98 091.29	0.02
280 392	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 031022	EUR	280 390.66	0.04
771 077	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 051022	EUR	771 046.71	0.12
280 392	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 071022	EUR	280 360.53	0.04
210 294	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 081122	EUR	210 200.39	0.03
105 147	AXEREA FINANCES ZCP 201022	EUR	105 122.04	0.02
490 685	BATIGERE SAREL SA ZCP 071022	EUR	490 633.79	0.08
197 101	BNP PARIBAS SA 0.75 16-22 11/11A	EUR	197 300.56	0.03
109 353	BPCE SA 1.125 17-23 18/01A	EUR	109 841.60	0.02
210 294	COFACE ZCP 071022	EUR	210 292.88	0.03
28 039	COFACE ZCP 091122	EUR	28 014.58	0.00
616 862	COFACE ZCP 111022	EUR	616 855.85	0.10
364 509	COFACE ZCP 211022	EUR	364 484.63	0.06
280 392	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 061022	EUR	280 368.70	0.04
70 098	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 211122	EUR	69 996.82	0.01
140 196	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 261022	EUR	140 151.78	0.02
280 392	DECATHLON SA ZCP 311022	EUR	280 198.57	0.04
841 175	LMA ZCP 121022	EUR	840 987.02	0.14
280 392	LMA ZCP 131022	EUR	280 393.62	0.04
140 196	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	140 646.07	0.02
238 333	SATELLITE SAS ZCP 121022	EUR	238 277.98	0.04
112 157	SATELLITE SAS ZCP 251022	EUR	112 129.39	0.02
329 460	UNION FINANCES GRAIN ZCP 101022	EUR	329 406.49	0.05
70 098	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111122	EUR	70 017.88	0.01
112 157	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	112 129.36	0.02
110 755	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	110 726.82	0.02
84 117	UNION FINANCES GRAIN ZCP 131022	EUR	84 095.32	0.01
210 294	VALLOIRE HABITAT ZCP 041022	EUR	210 282.48	0.03
210 294	VALLOIRE HABITAT ZCP 041122	EUR	210 147.12	0.03
15 140 196	VILOGIA SA D HLM 0.15 20-23 27/10A	EUR	14 722 145.79	2.32
	GERMANY/ALLEMAGNE		22 732 221.21	3.56
350 489	ADIDAS AG ZCP 291122	EUR	349 967.47	0.05
5 210 294	BAYERISCHE LANDESBANK 0.45 18-22 02/11A	EUR	5 205 170.48	0.82
10 140 196	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	10 010 054.53	1.57
700 979	GEWOBA WOHN AG ZCP 091122	EUR	700 356.74	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
462 646	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	462 565.20	0.07
420 587	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	420 524.33	0.07
140 196	KION GROUP AG ZCP 311022	EUR	140 034.22	0.02
5 070 098	UNIKREDIT BANK IRELAND 4.25 12-22 19/10A	CHF	5 262 132.16	0.82
182 255	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	181 416.08	0.03
	HUNGARY/HONGRIE		131 334.02	0.02
140 196	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	131 334.02	0.02
	INDONESIA/INDONÉSIE		12 020 966.42	1.88
12 075 706	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	12 020 966.42	1.88
	IRELAND/IRLANDE		10 047 125.31	1.57
140 196	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	EUR	140 182.72	0.02
252 352	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 121022	EUR	252 296.11	0.04
420 587	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 201022	EUR	420 412.26	0.07
7 042 059	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	6 886 496.18	1.09
350 489	MATCHPOINT FINANCE ZCP 051022	EUR	350 466.62	0.05
210 294	MATCHPOINT FINANCE ZCP 061022	EUR	210 269.86	0.03
420 587	MATCHPOINT FINANCE ZCP 071022	EUR	420 531.79	0.07
280 392	MATCHPOINT FINANCE ZCP 101022	EUR	280 343.33	0.04
350 489	MATCHPOINT FINANCE ZCP 171022	EUR	350 370.40	0.05
147 206	MATCHPOINT FINANCE ZCP 191022	EUR	147 147.35	0.02
98 137	MATCHPOINT FINANCE ZCP 261022	EUR	98 083.93	0.02
350 489	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 131022	EUR	350 397.15	0.05
140 196	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 241022	EUR	140 127.61	0.02
	ITALY/ITALIE		16 430 133.19	2.57
210 294	ENI SPA ZCP 211122	EUR	210 005.60	0.03
16 084 117	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	16 220 127.59	2.54
	JAPAN/JAPON		10 101 470.25	1.58
5 070 098	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	4 840 466.13	0.76
5 362 000	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	5 261 004.12	0.82
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		26 099 215.67	4.09
6 605 127	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	6 575 111.92	1.04
350 489	ARCELORMITTAL SA ZCP 121022	EUR	350 378.59	0.05
6 403 803	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	6 365 417.11	1.00
420 587	BELFIUS FINANCING CO ZCP 031022	EUR	420 579.33	0.07
4 680 392	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	4 493 912.13	0.70
1 151 007	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	1 150 650.76	0.18
280 392	CORELUX SA ZCP 131022	EUR	280 322.78	0.04
280 392	CORELUX SA ZCP 141022	EUR	280 309.86	0.04
504 705	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 211122	EUR	504 006.17	0.08
280 392	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 261022	EUR	280 239.81	0.04
5 460 294	VERSITO INTL SA 0.5 21-23 30/03Q	EUR	5 398 287.21	0.85
	MEXICO/MEXIQUE		10 794 041.57	1.69
238 333	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	241 663.25	0.04
5 210 294	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 061022	EUR	5 206 724.76	0.82
5 350 489	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 171022	EUR	5 345 653.56	0.83
	PANAMA/PANAMA		5 098 456.35	0.80
5 140 196	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	5 098 456.35	0.80
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		69 896.59	0.01
70 098	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	69 896.59	0.01
	SPAIN/ESPAGNE		4 350 803.51	0.68
210 294	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	207 158.48	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
4 224 313	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	4 143 645.03	0.65
	SWEDEN/SUÈDE		13 320 618.13	2.09
5 560 783	AB SAGAX ZCP 131022	EUR	5 559 210.82	0.87
8 070 098	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	7 691 317.50	1.21
70 098	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	70 089.81	0.01
	SWITZERLAND/SUISSE		430 988.97	0.07
140 196	ANTALIS ZCP 051022	EUR	140 186.65	0.02
280 392	SWISSCARD AECS GMBH 1.246 22-23 21/03A	CHF	290 802.32	0.05
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 331 709.05	0.99
290 149	BMW FINANCE NV 0.5000 18-22 22/11A	EUR	290 386.53	0.05
420 587	CMI NETHERLANDS HLDG ZCP 191022	EUR	420 398.84	0.07
5 350 489	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 151122	EUR	5 340 606.80	0.83
280 392	WURTH FINANCE INTL ZCP 011122	EUR	280 316.88	0.04
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 627 509.24	0.72
84 117	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	85 499.03	0.01
3 589 221	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	3 489 377.21	0.56
350 489	LAND SECURITIES GRP ZCP 241022	EUR	350 414.76	0.05
70 098	NATWEST GROUP PLC 2.5 16-23 22/03A	EUR	70 789.59	0.01
350 489	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	350 489.50	0.05
280 392	UBS AG LONDON 0.625 18-23 23/04A	EUR	280 939.15	0.04
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		7 847 471.52	1.23
111 245	AMERICAN HONDA FIN 1.375 15-22 10/11A	EUR	111 373.69	0.02
281 878	BERKSHIRE HATHAWAY 0.75 15-23 16/03A	EUR	282 422.05	0.04
70 098	JPMORGAN CHASE CO 1.5 15-22 26/10A	EUR	70 190.85	0.01
210 294	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	211 900.51	0.03
350 489	SHEFFIELD RECEIVABLES ZCP 141022	EUR	350 383.25	0.05
7 098 445	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	6 821 201.17	1.08
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		78 770 147.45	12.34
	AUSTRIA/AUTRICHE		10 130 195.80	1.59
10 140 196	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 21-23 04/11A	EUR	10 130 195.80	1.59
	BELGIUM/BELGIQUE		8 142 392.81	1.28
3 056 078	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	3 008 443.25	0.47
5 140 196	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	5 133 949.56	0.81
	FINLAND/FINLANDE		3 530 071.13	0.55
4 112 157	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	3 530 071.13	0.55
	FRANCE/FRANCE		336 937.16	0.05
336 470	BNP PARIBAS SA FL.R 14-27 14/10A	EUR	336 937.16	0.05
	GERMANY/ALLEMAGNE		195 041.82	0.03
42 059	BAYERISCHE LANDESBANK FL.R 12-22 13/12S	EUR	42 060.17	0.01
152 813	VOLKSWAGEN FIN SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	152 981.65	0.02
	JAPAN/JAPON		553 663.24	0.09
482 274	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	483 455.12	0.08
70 098	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	70 208.12	0.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		7 130 605.62	1.12
396 754	BIL SA FL.R 21-23 09/02Q	EUR	397 386.75	0.06
700 979	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	701 286.19	0.11
6 070 098	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	6 031 932.68	0.95

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SPAIN/ESPAGNE		12 316 582.47	1.93
12 086 921	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	12 204 139.86	1.91
112 157	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-23 28/03Q	EUR	112 442.61	0.02
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		11 116 538.70	1.74
5 140 196	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	5 140 195.80	0.81
420 587	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	420 587.39	0.07
5 280 392	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	5 280 391.59	0.82
274 784	TOYOTA MOTOR FIN NL FL.R 21-23 19/01Q	EUR	275 363.92	0.04
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		20 175 589.88	3.15
15 070 098	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	15 101 657.89	2.36
4 428 750	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	4 442 859.64	0.69
490 685	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	490 685.29	0.08
140 196	SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	EUR	140 387.06	0.02
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		5 142 528.82	0.81
5 140 196	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	5 142 528.82	0.81
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		10 841 725.11	1.70
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		10 841 725.11	1.70
10 280 392	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	10 280 391.59	1.61
560 783	JPM STRUCT PRODUCTS 0 22-23 18/01U	EUR	561 333.52	0.09

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				560 783.19	0.09
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	30/09/2023	EUR	0.620	560 783.19	0.09

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	
						(689 249.65)	(0.11)
EUR	2 857 252.43	Nomura	17/10/2022	USD	3 144 192.00	(349 716.29)	(0.06)
EUR	71 112.38	Nomura	19/10/2022	CHF	73 077.06	(4 685.21)	0.00
EUR	5 071 310.65	Goldman Sachs	19/10/2022	CHF	5 212 500.00	(336 233.20)	(0.05)
EUR	294 444.69	Nomura	21/03/2023	CHF	282 138.43	1 385.05	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 – Fallen Angels Recovery

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 215 720 729.68)	(2)	183 744 989.43
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 4 529.11)	(2)	13 432.80
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		11 991 239.36
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		95 163.52
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 852 697.94
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		18 190.43
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	214 983.17
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	144 311.14
		199 075 007.79
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 574 960.29
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	23 113.79
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	17 954.36
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		6 429.32
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 102 028.37
		4 724 486.13
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		194 350 521.66

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 30/11/2021 to 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 30/11/2021 au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	5 397 445.67
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		119 411.19
Bank interest/Intérêts bancaires		41 046.91
Other income/Autres revenus		9 791.57
		5 567 695.34
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	170 025.03
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	383.00
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		8 415.14
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	132 261.35
		311 084.52
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		5 256 610.82
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(3 575 502.81)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(77 838.79)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(894 633.40)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	2 185 717.91
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 481 680.44
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(8 722 134.95)
		(3 346 100.78)
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)	(31 975 740.25)
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 CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	214 983.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	144 311.14
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)	(1 102 028.37)
		(36 055 671.40)
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)	230 406 193.06
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		194 350 521.66

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 30/11/2021 to 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 30/11/2021 au 30/09/2022

	Number of Shares 30/11/2021/ Nombre d'actions 30/11/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	0.0000	15 233.1420	0.0000	15 233.1420
N - USD - Capitalisation	0.0000	200 000.0000	(100 000.0000)	100 000.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	350 000.0000	(120 000.0000)	230 000.0000
N - USD - Hedged - Distribution	0.0000	603 793.1980	(98 800.0000)	504 993.1980
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	491 254.4420	0.0000	491 254.4420
N - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	64 000.4740	0.0000	64 000.4740
I - USD - Capitalisation	0.0000	705 410.0000	0.0000	705 410.0000
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	4 955 985.1370	(7 390.0000)	4 948 595.1370
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	300 000.0000	0.0000	300 000.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	1 200 000.0000	(1 200 000.0000)	0.0000
S - USD - Capitalisation	0.0000	1 000 000.0000	0.0000	1 000 000.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 250 000.0000	0.0000	1 250 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	5 612 200.0000	0.0000	5 612 200.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	5 781 900.0000	0.0000	5 781 900.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	192 692.2150	(13 205.1740)	179 487.0410
M - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	315 509.8710	(7 300.0000)	308 209.8710
M - USD - Hedged - Distribution	0.0000	197 590.9020	(29 840.0000)	167 750.9020
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	256 236.1170	(62 835.0000)	193 401.1170
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	467 708.2490	(58 623.0000)	409 085.2490
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	85 629.0570	0.0000	85 629.0570

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	127 212.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3510	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	839 149.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3915	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 000 592.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6982	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 392 557.86	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6983	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 193 625.14	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5366	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	546 346.19	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5366	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 919 618.95	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3917	0.0000	0.0000
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 987 560.92	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8889	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 565 568.29	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5519	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 090 401.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0904	0.0000	0.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 926 744.68	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7414	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 145 978.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5788	0.0000	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 671 346.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5908	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 504 533.86	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3824	0.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 677 958.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6887	0.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 457 545.79	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6888	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 649 274.55	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5277	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 493 544.76	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5399	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	731 262.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5399	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			183 744 989.43	94.54
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>			177 782 791.01	91.48
BONDS/OBLIGATIONS			153 459 777.67	78.97
	CANADA/CANADA		953 208.50	0.49
300 000	METHANEX CORP 5.6500 14-44 01/12S	USD	204 399.00	0.11
200 000	METHANEX CORP 4.25 14-24 01/12S	USD	193 048.00	0.10
700 000	METHANEX CORP 5.25 19-29 15/12S	USD	555 761.50	0.28
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		10 037 395.10	5.16
600 000	AMERICAN AIRLINES 5.5 21-26 24/03Q	USD	562 611.00	0.29
2 100 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	1 769 250.00	0.91
600 000	SANDS CHINA LTD 3.8 21-26 08/01S	USD	515 388.69	0.27
600 000	SANDS CHINA LTD 2.55 22-27 08/03S	USD	476 403.00	0.25
500 000	SANDS CHINA LTD 3.1 22-29 08/03S	USD	375 537.50	0.19
600 000	SANDS CHINA LTD 4.375 20-30 18/06S	USD	474 948.59	0.24
2 200 000	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	1 998 073.00	1.03
900 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.091 21-29 01/06S	USD	717 943.50	0.37
500 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.125 20-31 15/01S	USD	378 730.00	0.19
400 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 17-24 03/02S	USD	391 966.00	0.20
700 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	670 246.50	0.34
600 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 15-27 01/06S	USD	546 093.00	0.28
1 000 000	SEAGATE HDD CAYMAN 5.75 15-34 01/12S	USD	794 510.00	0.41
400 000	THAMES WATER UTIL 2.875 17-27 03/05A	GBP	365 694.32	0.19
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		599 610.46	0.31
100 000	EP INFRASTRUCTURE AS 1.659 18-24 26/04A	EUR	82 153.45	0.04
700 000	EP INFRASTRUCTURE AS 1.698 19-26 30/07A	EUR	517 457.01	0.27
	FINLAND/FINLANDE		2 154 214.79	1.11
200 000	INDUSTRIAL POWER CORP 1.125 19-26 09/03A	EUR	173 526.39	0.09
200 000	INDUSTRIAL POWER CORP 2 18-24 08/05A	EUR	189 780.74	0.10
600 000	INDUSTRIAL POWER CORP 2.125 15-25 04/02A	EUR	551 949.50	0.28
800 000	NOKIA CORP 6.625 09-39 15/05S	USD	743 000.00	0.38
200 000	NOKIA OYJ 4.375 17-27 12/06S	USD	180 516.00	0.09
200 000	NOKIA OYJ 2.375 20-25 15/05A	EUR	184 713.99	0.10
150 000	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	EUR	130 728.17	0.07
	FRANCE/FRANCE		9 117 317.49	4.69
900 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	818 516.68	0.42
1 000 000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	962 128.96	0.50
100 000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	75 215.08	0.04
800 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	464 432.47	0.24
1 100 000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	877 388.74	0.45
400 000	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	259 409.36	0.13
600 000	RENAULT 1.00 17-25 28/11A	EUR	526 292.47	0.27
1 000 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	724 049.52	0.37
900 000	RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	712 608.68	0.37
1 700 000	RENAULT SA 1.0000 18-24 18/04A	EUR	1 557 045.43	0.80
2 300 000	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	1 961 349.92	1.01
200 000	VALEO SE 1.625 16-26 18/03A	EUR	178 880.18	0.09
	GERMANY/ALLEMAGNE		6 908 751.95	3.55
400 000	COMMERZBANK AG 4.00 17-27 30/03A	EUR	361 308.64	0.19
1 300 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	1 305 622.50	0.66
1 100 000	COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	1 010 996.84	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			USD	
900 000	DEUTSCHE BANK AG 2.75 15-25 17/02A	EUR	848 564.51	0.44
1 400 000	DEUTSCHE BANK AG 4.5 15-25 01/04S	USD	1 308 601.00	0.66
300 000	DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-25 11/02A	EUR	264 349.73	0.14
700 000	DEUTSCHE LUFTHANSA 0.25 19-24 06/09A	EUR	640 738.61	0.33
200 000	SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	EUR	187 539.30	0.10
250 000	SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	EUR	209 929.20	0.11
200 000	SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	EUR	160 645.95	0.08
300 000	ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	230 033.08	0.12
500 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	380 422.59	0.20
	IRELAND/IRLANDE		4 005 655.78	2.06
600 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	539 082.78	0.28
800 000	PERRIGO FINANCE 3.90 14-24 15/12S	USD	747 016.00	0.38
900 000	PERRIGO FINANCE 4.375 16-26 15/03S	USD	825 057.00	0.42
1 950 000	PERRIGO FINANCE 3.1500 20-30 15/06S	USD	1 618 500.00	0.84
400 000	PERRIGO FINANCE 4.9 14-44 15/12S	USD	276 000.00	0.14
	ITALY/ITALIE		12 974 459.42	6.68
600 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S	EUR	496 227.02	0.26
750 000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	666 891.84	0.34
1 500 000	ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	1 184 911.17	0.61
500 000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.75 15-26 26/06A	EUR	429 578.97	0.22
500 000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.75 16-27 01/02A	EUR	411 778.73	0.21
400 000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	354 592.16	0.18
800 000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 17-29 26/09A	EUR	582 664.48	0.30
800 000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 2 20-28 08/03A	EUR	608 676.14	0.31
300 000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	287 011.97	0.15
1 500 000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 5.875 04-24 09/06A	EUR	1 502 692.48	0.78
300 000	IGD SIIQ 2.125 19-24 28/11A	EUR	269 134.35	0.14
250 000	INTESA SANPAOLO 4.9500 21-42 01/06S	USD	150 278.75	0.08
900 000	INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	901 972.57	0.46
200 000	INTESA SANPAOLO 5.71 16-26 15/01Q	USD	183 083.00	0.09
300 000	INTESA SANPAOLO 2.855 15-25 23/04A	EUR	281 780.64	0.14
2 500 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	2 342 112.50	1.22
200 000	INTESA SANPAOLO 4.198 21-32 01/06S	USD	135 976.00	0.07
650 000	LEONARDO SPA 2.375 20-26 08/07A	EUR	587 877.92	0.30
600 000	LEONARDO SPA 4.875 05-25 24/03A	EUR	589 894.29	0.30
200 000	TELECOM ITALIA 5.303 14-24 30/05S	USD	190 000.00	0.10
800 000	TELECOM ITALIA SPA 5.25 05-55 17/03A	EUR	607 308.54	0.31
300 000	TELECOM ITALIA 1.625 21-29 18/01A	EUR	210 015.90	0.11
	LIBERIA/LIBERIA		2 019 500.50	1.04
1 900 000	ROYAL CARIB CRUISE 11.5000 20-25 01/06	USD	2 019 500.50	1.04
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		6 974 255.90	3.59
1 450 000	TELECOM ITALIA CAP 6.00 05-34 30/09S	USD	1 086 891.00	0.56
1 400 000	TELECOM ITALIA CAP 6.375 04-33 15/11S	USD	1 095 500.00	0.56
1 700 000	TELECOM ITALIA CAP 7.20 06-XX 18/07S	USD	1 334 143.00	0.69
1 900 000	TELECOM ITALIA CAP 7.721 08-38 04/06S	USD	1 517 625.00	0.78
1 200 000	TELECOM ITALIA FIN 7.75 03-33 24/01A	EUR	1 224 066.79	0.63
800 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	716 030.11	0.37
	MAURITIUS/ILE-AURICE		584 087.00	0.30
700 000	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	584 087.00	0.30
	PANAMA/PANAMA		677 442.01	0.35
350 000	CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	USD	283 074.01	0.15
400 000	CARNIVAL CORP 9.875 20-27 01/08S	USD	394 368.00	0.20

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SPAIN/ESPAGNE		1 371 521.76	0.71
800 000	BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	708 647.46	0.37
400 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	373 789.38	0.19
200 000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	157 800.06	0.08
200 000	INTL CONSOLIDATED 1.50 19-27 04/07A	EUR	131 284.86	0.07
	SWEDEN/SUÈDE		262 730.37	0.14
600 000	SAMHALLSBYGGNAD 2.625 20-XX 14/003A	EUR	262 730.37	0.14
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 810 799.76	0.93
800 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A	EUR	655 593.54	0.34
500 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A	EUR	376 192.95	0.19
1 100 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	779 013.27	0.40
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		9 340 148.61	4.81
200 000	CARNIVAL PLC 7.875 01-27 01/06S	USD	196 482.94	0.10
400 000	CO-OPERATIVE GROUP 7.5 11-26 08/07A	GBP	392 482.89	0.20
200 000	DAILY MAIL & GENERAL 6.375 07-27 21/06A	GBP	190 082.91	0.10
200 000	GKN HOLDINGS PLC 3.375 17-32 12/05A	GBP	162 518.54	0.08
400 000	MARKS & SPENCER PLC 3.00 16-23 08/12A	GBP	426 681.33	0.22
400 000	MARKS & SPENCER PLC 3.25 19-27 10/07A	GBP	350 736.13	0.18
500 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	454 375.00	0.23
400 000	MARKS & SPENCER PLC 3.75 20-26 19/05A	GBP	361 972.64	0.19
1 600 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	1 593 159.16	0.82
600 000	ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	539 458.97	0.28
800 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	559 258.67	0.29
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	268 827.19	0.14
800 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.625 15-25 14/10S	USD	691 652.00	0.36
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	270 301.11	0.14
200 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.75 20-27 15/10S	GBP	191 776.31	0.10
500 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.7500 20-27 15/10S	USD	437 497.50	0.23
150 000	THAMES WATER KEMBLE 4.625 19-26 19/11S	GBP	139 918.27	0.07
300 000	THE GO-AHEAD GROUP 2.5 17-24 06/07A	GBP	315 233.86	0.16
1 900 000	VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 797 733.19	0.92
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		83 668 678.27	43.05
224 050	AMERICAN AIRLINES INC 3.25 16-28 15/10S	USD	175 029.34	0.09
250 000	AVON PRODUCTS INC 8.9500 13-43 15/03S	USD	240 937.50	0.12
500 000	BATH & BODY WORKS 6.875 15-35 01/11S	USD	419 782.50	0.22
300 000	BATH & BODY WORKS 7.6 07-37 15/07S	USD	236 864.16	0.12
200 000	BRIGHTSPHERE INVEST 4.8 16-26 27/07S	USD	179 109.70	0.09
500 000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.95 16-26 01/12S	USD	433 510.00	0.22
700 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.35 14-24 15/10S	USD	657 506.50	0.34
800 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.5 20-28 01/03S	USD	676 668.00	0.35
500 000	BUCKEYE PARTNERS LP 5.6 14-44 15/10S	USD	357 500.00	0.18
650 000	BUCKEYE PARTNERS LP 5.85 13-43 15/11S	USD	494 000.00	0.25
350 000	CARPENTER TECHNOLOGY 6.375 20-28 15/07S	USD	324 829.08	0.17
150 000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.625 21-29 01/03S	USD	125 274.00	0.06
400 000	CON-WAY INC 6.7 04-34 01/05S	USD	372 059.83	0.19
650 000	DARLING INGREDIENTS 5.25 19-27 15/04S	USD	616 597.52	0.32
300 000	DCP MIDSTREAM OPE 3.25 21-32 15/02S	USD	237 135.00	0.12
500 000	DELTA AIR LINES INC 7.375 20-26 12/06S	USD	505 315.00	0.26
700 000	DELTA AIR LINES INC 2.9 19-24 28/10S	USD	653 674.00	0.34
300 000	DELTA AIR LINES INC 3.75 19-29 28/10S	USD	235 990.50	0.12
400 000	DELTA AIR LINES INC 4.375 18-28 19/04S	USD	340 100.00	0.17
150 000	DOMTAR CORP 6.2500 12-42 01/09S	USD	84 750.00	0.04
150 000	DOMTAR CORP 6.7500 13-44 15/02S	USD	88 210.23	0.05
200 000	ENACT HOLDINGS INC 6.5000 20-25 15/08S	USD	192 515.00	0.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 000	ENLINK MIDSTREAM 4.85 16-26 15/07S	USD	92 448.50	0.05
400 000	ENLINK MIDSTREAM 5.45 17-47 01/06S	USD	295 252.00	0.15
200 000	ENLINK MIDSTREAM 5.6 14-44 01/10S	USD	154 263.53	0.08
200 000	ENSTAR FINANCE LLC 5.75 20-40 01/09S	USD	180 583.00	0.09
525 000	EQM MIDSTREAM PART 4.00 14-24 01/08S	USD	492 245.81	0.25
1 700 000	EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	USD	1 453 228.00	0.75
500 000	EQM MIDSTREAM PART 4.75 21-31 15/01S	USD	396 822.50	0.20
900 000	EQM MIDSTREAM PART 5.50 18-28 15/07S	USD	771 750.00	0.40
1 050 000	EQM MIDSTREAM PART 6.50 18-48 15/07S	USD	799 375.50	0.41
350 000	EQM MIDSTREAM PART 6.50 20-27 01/07S	USD	325 409.80	0.17
800 000	FIRSTENERGY CORP 1.60 20-26 15/01S	USD	700 476.00	0.36
200 000	FIRSTENERGY CORP 2.25 20-30 01/09S	USD	154 610.80	0.08
900 000	FIRSTENERGY CORP 3.90 17-27 15/07S	USD	834 880.50	0.43
400 000	FIRSTENERGY CORP 2.65 20-30 01/03S	USD	324 900.00	0.17
1 300 000	FIRSTENERGY CORP 4.85 17-47 15/07S	USD	1 099 202.00	0.57
1 300 000	FIRSTENERGY CORP 3.4 20-50 01/03S	USD	847 093.00	0.44
750 000	FIRSTENERGY CORP 7.375 01-31 15/11S	USD	826 146.75	0.43
1 600 000	FIRSTENERGY TRANSMIS 2.866 21-28 15/09S	USD	1 361 800.00	0.70
900 000	FLUOR CORP 3.50 14-24 15/12S	USD	857 610.00	0.44
1 000 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	872 980.00	0.45
500 000	FORD MOTOR CO 4.75 13-43 15/01S	USD	332 245.00	0.17
300 000	FORD MOTOR CO 3.25 21-32 12/02S	USD	214 797.00	0.11
200 000	FORD MOTOR COMPANY 7.4 96-46 01/11Q	USD	184 822.30	0.10
350 000	FORD MOTOR CREDIT 4.134 15-25 04/08S	USD	319 571.00	0.16
600 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.9 21-28 16/02S	USD	473 457.00	0.24
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	300 055.21	0.15
150 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.355 18-25 07/02A	EUR	130 768.58	0.07
900 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	814 187.60	0.42
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.3 22-25 10/02S	USD	445 862.50	0.23
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	172 225.41	0.09
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.625 21-31 17/06S	USD	148 081.00	0.08
1 200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.0630 19-24 01/11S	USD	1 130 292.00	0.58
1 000 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.271 20-27 09/01S	USD	874 825.00	0.45
1 200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.542 19-26 01/08S	USD	1 073 562.00	0.55
700 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.6870 18-25 09/06S	USD	652 529.50	0.34
700 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.291 16-46 08/12S	USD	494 109.00	0.25
800 000	FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S	USD	731 376.00	0.38
200 000	FRONTIER FLORIDA LLC 6.86 98-28 01/02S	USD	185 000.00	0.10
1 000 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	874 522.00	0.45
500 000	GLENWORTH FINANCIAL 6.50 04-34 15/06S	USD	408 586.25	0.21
350 000	GOODYEAR TIRE 5.625 21-33 30/04S	USD	279 371.75	0.14
900 000	H B FULLER CO 4 17-27 15/02S	USD	829 035.00	0.43
100 000	H B FULLER CO 4.25 20-28 15/10S	USD	84 318.50	0.04
100 000	HEXCEL CORPORATION 3.95 17-27 15/02S	USD	92 393.50	0.05
200 000	HEXCEL CORPORATION 4.7 15-25 15/08S	USD	195 921.00	0.10
1 000 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.90 07-27 01/02S	USD	967 450.00	0.50
1 100 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.95 07-37 01/02S	USD	990 973.50	0.51
1 300 000	HOWMET AEROSPACE INC 6.875 20-25 01/05S	USD	1 304 979.00	0.67
1 050 000	HOWMET AEROSPACE INC 3.00 21-29 15/01S	USD	851 581.50	0.44
1 200 000	HOWNET AEROSPACE INC 5.125 14-24 01/10S	USD	1 168 572.00	0.60
1 200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	1 051 836.00	0.54
800 000	LAS VEGAS SANDS CORP 2.9 19-25 25/06S	USD	717 892.00	0.37
2 000 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	1 882 170.00	0.97
800 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	662 840.00	0.34
650 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 7.8 07-37 15/03S	USD	728 141.05	0.37
300 000	LUMEN TECHNOLOGIES 5.375 21-29 15/06S	USD	222 378.00	0.11
450 000	LUMEN TECHNOLOGIES 5.625 15-25 01/04S	USD	438 187.50	0.23
650 000	LUMEN TECHNOLOGIES 6.875 98-28 15/01S	USD	561 007.54	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
600 000	LUMEN TECHNOLOGIES 7.6 09-39 15/09S	USD	411 000.00	0.21
650 000	LUMEN TECHNOLOGIES 7.65 12-42 15/03S	USD	443 872.00	0.23
400 000	MACYS RET HLDG INC 4.3 12-43 15/02S	USD	228 999.40	0.12
100 000	MACYS RET HLDG INC 5.125 12-42 15/01S	USD	62 234.50	0.03
300 000	MACYS RET HLDG INC 6.375 07-37 15/03S	USD	228 971.55	0.12
150 000	MACYS RETAIL HLDG 5.875 21-29 01/04S	USD	121 818.00	0.06
700 000	MACYS RETAIL HLDG 4.50 14-34 15/12S	USD	452 707.50	0.23
400 000	MACY'S RETAIL HLDG 6.7 20-34 15/07S	USD	340 898.76	0.18
200 000	MATTEL INC 5.45 11-41 01/11S	USD	171 000.00	0.09
300 000	MATTEL INC 6.2 10-40 01/10S	USD	283 368.12	0.15
150 000	NAVIENT CORP 5.5 21-29 15/03S	USD	113 889.75	0.06
200 000	NAVIENT CORP 4.8750 21-28 15/03S	USD	153 832.00	0.08
200 000	NAVIENT CORP 5.00 20-27 15/03S	USD	165 320.00	0.09
750 000	NAVIENT CORP 5.625 03-33 01/08S	USD	506 172.75	0.26
1 100 000	NEWELL BRANDS INC 4.70 16-26 01/04S	USD	1 017 247.00	0.52
300 000	NEWELL BRANDS INC 4.875 20-25 01/06S	USD	289 938.00	0.15
500 000	NEWELL BRANDS INC 5.375 16-36 01/04S	USD	415 185.00	0.21
800 000	NEWELL BRANDS INC 5.5 16-46 01/04S	USD	617 668.00	0.32
900 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	546 259.50	0.28
600 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	545 820.00	0.28
950 000	NORDSTROM INC 4 17-27 15/03S	USD	794 812.75	0.41
600 000	NORDSTROM INC 4.3750 19-30 01/04S	USD	436 875.00	0.22
800 000	NORDSTROM INC 4.25 21-31 01/08S	USD	552 040.00	0.28
900 000	OCEANEERING INTL 4.65 14-24 15/11S	USD	826 162.40	0.43
600 000	ORGANON COMPANY 5.125 21-31 30/04S	USD	494 106.00	0.25
750 000	PATTERSON-UTI EN. 5.15 19-29 15/11S	USD	621 787.50	0.32
800 000	PATTERSON-UTI ENERGY 3.95 18-28 01/02S	USD	655 860.00	0.34
150 000	PITNEY BOWES INC 6.875 21-27 15/03S	USD	92 943.55	0.05
400 000	PROVIDENT FINANCING 7.405 98-38 15/03S	USD	424 655.43	0.22
400 000	QVC INC 4.3750 20-28 01/09S	USD	275 884.00	0.14
800 000	QVC INC 4.45 14-25 15/02S	USD	685 596.00	0.35
600 000	QVC INC 4.7500 20-27 15/02S	USD	456 525.00	0.23
100 000	QVC INC 4.85 14-24 01/04S	USD	94 082.00	0.05
300 000	QVC INC 5.45 14-34 15/08S	USD	185 583.00	0.10
300 000	QVC INC 5.95 13-43 15/03S	USD	181 500.00	0.09
100 000	QWEST CORP 7.25 95-25 15/09S	USD	103 367.40	0.05
800 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S	USD	615 128.00	0.32
400 000	RESORTS WORLD 4.625 21-31 06/04S	USD	289 332.00	0.15
1 200 000	ROCKIES EXP PIPELINE 6.875 10-40 15/04S	USD	980 282.20	0.50
600 000	ROCKIES EXP PIPELINE 3.6 20-25 15/05S	USD	541 089.00	0.28
500 000	ROCKIES EXP PIPELINE 4.8 20-30 15/05S	USD	411 239.47	0.21
400 000	ROCKIES EXP PIPELINE 4.95 19-29 15/07S	USD	342 392.00	0.18
200 000	SAFEWAY 7.25 01-31 01/02S	USD	191 500.00	0.10
400 000	SERVICE PROPERTIES 4.5 14-25 12/09S	USD	337 056.40	0.17
400 000	SERVICE PROPERTIES 4.3500 19-24 01/10S	USD	353 664.00	0.18
500 000	SERVICE PROPERTIES 4.3750 18-30 15/02S	USD	332 967.50	0.17
400 000	SERVICE PROPERTIES 5.25 16-26 15/02S	USD	319 697.60	0.16
1 200 000	SERVICE PROPERTIES 7.50 20-25 15/09S	USD	1 125 354.00	0.58
600 000	SERVICE PROPERTIES 3.95 17-28 15/01S	USD	409 358.70	0.21
100 000	SERVICE PROPERTIES 4.5 13-23 15/06S	USD	97 868.50	0.05
900 000	SERVICE PROPERTIES 4.75 19-26 01/10S	USD	682 043.44	0.35
700 000	SERVICE PROPERTIES 4.95 17-27 15/02S	USD	526 683.50	0.27
600 000	SERVICE PROPERTIES 4.95 19-29 01/10S	USD	407 373.00	0.21
200 000	SPIRIT AEROSYSTEMS 3.85 16-26 15/06S	USD	175 789.00	0.09
2 000 000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875 98-28 15/11S	USD	2 058 419.10	1.06
2 600 000	SPRINT CAPITAL CORP 8.75 02-32 15/03S	USD	2 989 324.00	1.54
200 000	SPRINT CORPORATION 7.125 14-24 15/06S	USD	203 728.00	0.10
200 000	SPRINT CORPORATION 7.625 18-26 01/03S	USD	207 308.70	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
900 000	STEELCASE INC 5.1250 19-29 18/01S	USD	789 196.05	0.41
900 000	TEGNA INC 4.625 20-28 15/03S	USD	835 249.50	0.43
150 000	TEGNA INC 5.00 20-29 15/09S	USD	138 825.00	0.07
395 144	TOPAZ SOLAR FARMS 5.75 12-39 30/09S	USD	364 026.41	0.19
300 000	TRAVEL + LEISURE CO 5.10 15-25 01/10S	USD	292 693.50	0.15
200 000	TRAVEL + LEISURE CO 6.625 20-26 31/07S	USD	188 273.00	0.10
200 000	TRAVEL + LEISURE CO 4.6250 19-30 01/03S	USD	159 605.70	0.08
400 000	TRAVEL + LEISURE CO 4.5 17-27 01/04S	USD	361 134.00	0.19
200 000	UNDER ARMOUR INC 3.25 16-26 15/06S	USD	173 010.00	0.09
37 000	UNITED STATES STEEL 6.875 21-29 01/03S	USD	33 708.67	0.02
700 000	US CELLULAR CORP 6.7 03-33 15/12S	USD	631 489.42	0.32
100 000	VIASAT INC 5.6250 19-27 15/04S	USD	83 423.50	0.04
1 200 000	WESTERN GAS PARTNERS 3.10 20-25 01/02S	USD	1 118 676.00	0.58
1 400 000	WESTERN GAS PARTNERS 4.05 20-30 01/02S	USD	1 191 778.00	0.61
1 200 000	WESTERN GAS PARTNERS 4.50 18-28 01/03S	USD	1 089 000.00	0.56
600 000	WESTERN GAS PARTNERS 4.65 16-26 01/07S	USD	557 925.00	0.29
200 000	WESTERN GAS PARTNERS 4.7500 18-28 15/08S	USD	181 111.00	0.09
1 000 000	WESTERN GAS PARTNERS 5.30 18-48 01/03S	USD	815 320.00	0.42
900 000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45 14-44 01/04S	USD	740 371.50	0.38
400 000	WESTERN GAS PARTNERS 5.5 18-48 15/08S	USD	325 500.00	0.17
1 300 000	WESTERN MIDSTREAM 5.25 20-50 01/02S	USD	1 028 105.00	0.53
300 000	XEROX CORP 6.75 09-39 15/12S	USD	224 962.50	0.12
600 000	XEROX CORP 4.80 15-35 01/03S	USD	393 528.00	0.20
350 000	YUM BRANDS INC 5.35 13-43 01/11S	USD	280 302.81	0.14
100 000	YUM BRANDS INC 3.875 13-23 01/11S	USD	98 126.00	0.05
500 000	YUM BRANDS INC 6.875 07-37 15/11S	USD	499 400.00	0.26
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			23 264 255.90	11.97
FINLAND/FINLANDE			144 196.64	0.07
200 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	144 196.64	0.07
FRANCE/FRANCE			1 860 526.78	0.96
200 000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	152 469.78	0.08
300 000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	251 318.43	0.13
800 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	775 722.14	0.40
700 000	SOLVAY FINANCE FL.R 15-XX 03/06A	EUR	681 016.43	0.35
GERMANY/ALLEMAGNE			5 130 885.53	2.64
2 000 000	BAYER AG FL.R 14-74 01/07A	EUR	1 842 173.05	0.95
1 100 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	864 015.54	0.44
1 800 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/05A	EUR	1 538 328.72	0.79
600 000	BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A	EUR	503 239.35	0.26
500 000	COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	EUR	383 128.87	0.20
IRELAND/IRLANDE			240 782.30	0.12
300 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-31 11/08A	EUR	240 782.30	0.12
ITALY/ITALIE			7 533 588.31	3.88
150 000	BP DI SONDRIO SPA FL.R 21-32 25/02A	EUR	119 251.57	0.06
1 000 000	INTESA SANPAOLO VITA FL.R 14-24 17/12A	EUR	915 409.45	0.47
2 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	1 661 440.00	0.85
1 600 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	1 525 706.91	0.79
1 700 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	1 471 193.80	0.76
1 800 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-34 02/04S	USD	1 534 482.00	0.79
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	156 475.58	0.08
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	149 629.00	0.08
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			126 945.98	0.07
200 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	126 945.98	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SLOVENIA/SLOVENIE		257 547.54	0.13
300 000	NOVA KREDITNA MARIBOR FL.R 22-25 27/01A	EUR	257 547.54	0.13
	SPAIN/ESPAGNE		135 113.33	0.07
200 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-XX 19/02Q	EUR	135 113.33	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		6 481 090.49	3.33
300 000	CENTRICA PLC FL.R 15-75 10/04S	GBP	280 395.79	0.14
1 150 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	894 771.90	0.46
800 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	708 322.21	0.36
200 000	VODAFONE GROUP FL.R 21-81 04/06S	USD	138 359.00	0.07
600 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 10/03A	GBP	579 387.74	0.30
200 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	170 791.21	0.09
2 900 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 19-79 04/04S	USD	2 785 377.50	1.44
400 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	EUR	337 175.93	0.17
200 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	EUR	145 733.71	0.07
550 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	440 775.50	0.23
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 353 579.00	0.70
300 000	ASSURANT INC FL.R 18-48 27/03Q	USD	294 711.00	0.15
200 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 20-31 08/07S	USD	162 224.00	0.08
200 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 22-33 07/01S	USD	131 343.00	0.07
400 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 17-32 01/12S	USD	317 242.00	0.17
200 000	NORDSTROM INC FL.R 21-24 08/04S	USD	186 744.00	0.10
300 000	PARAMOUNT GLOBAL FL.R 17-57 28/02S	USD	261 315.00	0.13
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		1 058 757.44	0.54
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 058 757.44	0.54
195 320	AMER AIRLINES 15-1A 3.375 15-27 01/05S	USD	161 972.33	0.08
71 436	AMER AIRLINES 16-1 4.1 16-28 15/01S	USD	56 316.23	0.03
296 800	AMER AIRLINES 16-2 3.65 16-29 15/12S	USD	225 270.92	0.12
700 000	AMER AIRLINES 21-1B 3.95 21-30 11/07S	USD	568 942.92	0.29
56 227	HAWAIIAN AIRLINES 13-1A 3.9 13-26 15/01S	USD	46 255.04	0.02
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		5 962 198.42	3.07
	BONDS/OBLIGATIONS		5 785 925.09	2.98
	FINLAND/FINLANDE		392 697.60	0.20
500 000	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	392 697.60	0.20
	ITALY/ITALIE		804 579.19	0.41
500 000	AZZURRA AEROPORTI 2.1250 20-24 30/05S	EUR	461 113.90	0.23
400 000	AZZURRA AEROPORTI 2.625 20-27 30/05S	EUR	343 465.29	0.18
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 588 648.30	2.37
400 000	BRINKER INTL 5.00 16-24 01/10S	USD	384 106.80	0.20
400 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.125 20-25 01/03S	USD	364 607.40	0.19
300 000	DRESDNER FDG TRUST I 8.151 99-31 30/06S	USD	320 667.00	0.16
200 000	FORTRESS TRANSPORT 9.75 20-27 01/08S	USD	195 960.29	0.10
400 000	LEONARDO US HOLDING 6.25 09-40 15/01S	USD	369 580.80	0.19
50 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 4.3 21-61 01/02S	USD	32 793.25	0.02
200 000	LUMEN TECH 4.00 20-27 15/02S	USD	169 601.00	0.09
200 000	MACY'S RETAIL HLDG 6.125 22-32 15/03S	USD	153 827.00	0.08
1 000 000	OHIO NTL FIN SERVICE 5.55 20-30 24/01S	USD	925 699.15	0.48
600 000	SEALED AIR CORP 6.875 03-33 15/07S	USD	576 000.00	0.30
1 200 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	1 095 805.61	0.56

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		176 273.33	0.09
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		176 273.33	0.09
200 000	WILTON RE LIMITED FL.R 20-XX 22/04S	USD	176 273.33	0.09
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		13 432.80	0.01
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		13 432.80	0.01
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		20 858.06	0.01
3 750 000	IEUROP375M OTC OCT 1.200 19.10.22 PUT	EUR	20 858.06	0.01
	Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché		(7 425.26)	0.00
(3 750 000)	IEUROP375M OTC OCT 0.900 19.10.22 CALL	EUR	(36.63)	0.00
(3 750 000)	IEUROP375M OTC OCT 1.400 19.10.22 PUT	EUR	(7 388.63)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							214 983.17	0.11
ITRXX XOVER S38 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 625 000.00	20/12/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(136 102.21)	(0.07)
ITRAXX EUROPE S38 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	16 000 000.00	20/12/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(246 733.92)	(0.13)
ITRAXX EUROPE S38 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	10 250 000.00	20/12/2032	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	445 229.71	0.22
CDX NA IG S39 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	11 000 000.00	20/12/2032	USD	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	321 155.88	0.17
CDX NA IG S39 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	19 000 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(67 907.96)	(0.03)
CDX NA HY S39 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	2 400 000.00	20/12/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(100 658.33)	(0.05)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
						USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures							144 311.14	0.07
EURO BOBL FUTURE	(42)	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	3 991 094.10	136 778.73	0.07	
EURO BUND FUTURE	4	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	327 904.53	(27 585.33)	(0.01)	
EURO BUXL FUTURE	(2)	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	163 695.67	28 488.22	0.01	
EURO SCHATZ FUTURE	11	Goldman Sachs	31/12/2022	EUR	1 050 478.82	(10 492.05)	(0.01)	
LONG GILT FUTURE-LIF	(4)	Goldman Sachs	31/12/2022	GBP	288 715.45	57 897.19	0.03	
US ULTRA BD CBT 30YR	(44)	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	3 741 100.00	491 156.25	0.25	
US 10 YEARS NOTE	(95)	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	9 062 109.38	518 515.63	0.27	
US 2 YEARS NOTE- CBT	(1)	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	200 179.91	2 875.00	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	286	Goldman Sachs	31/12/2022	USD	26 004 773.37	(1 053 322.50)	(0.54)	
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							(1 102 028.37)	(0.57)
USD	494 862.99	Morgan Stanley	05/10/2022	GBP	425 000.00	20 432.35	0.01	
CHF	70 444 806.35	Morgan Stanley	05/10/2022	USD	72 425 000.00	(845 072.13)	(0.43)	
USD	425 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	CHF	420 377.49	(2 151.08)	0.00	

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						USD	
USD	1 725 000.00	JP Morgan	05/10/2022	CHF	1 689 158.65	8 622.19	0.00
GBP	50 000.00	JP Morgan	05/10/2022	USD	53 955.83	1 859.49	0.00
EUR	45 400 610.52	Morgan Stanley	05/10/2022	USD	45 750 000.00	(1 270 276.01)	(0.65)
USD	2 595 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	GBP	2 229 946.40	105 694.36	0.05
CHF	1 369 151.98	Goldman Sachs	05/10/2022	EUR	1 400 000.00	19 609.64	0.01
EUR	20 175 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	CHF	19 446 874.61	5 544.34	0.00
CHF	729 688.75	JP Morgan	05/10/2022	USD	750 000.00	(8 553.32)	0.00
EUR	275 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	CHF	267 696.66	(2 587.98)	0.00
EUR	1 328 696.99	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	GBP	1 150 000.00	17 993.52	0.01
USD	79 775 000.00	Morgan Stanley	05/10/2022	CHF	78 478 113.78	32 319.86	0.02
USD	18 634 576.27	JP Morgan	05/10/2022	EUR	18 511 075.49	498 938.17	0.26
EUR	850 000.00	JP Morgan	05/10/2022	CHF	814 243.35	5 394.72	0.00
EUR	376 995.79	Goldman Sachs	05/10/2022	USD	374 817.10	(5 468.13)	0.00
GBP	125 000.00	JP Morgan	05/10/2022	CHF	133 577.11	3 808.45	0.00
GBP	1 150 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	EUR	1 307 276.50	2 991.93	0.00
GBP	2 699 335.13	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	USD	3 013 638.11	(353.03)	0.00
EUR	425 000.00	JP Morgan	05/10/2022	USD	418 316.91	(1 937.44)	0.00
CHF	141 623.88	Goldman Sachs	05/10/2022	GBP	125 000.00	4 367.56	0.00
CHF	9 237 232.84	Goldman Sachs	05/10/2022	USD	9 425 000.00	(38 921.81)	(0.02)
USD	675 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	CHF	665 368.47	(1 089.85)	0.00
CHF	19 134 662.60	JP Morgan	05/10/2022	EUR	19 525 000.00	314 006.73	0.16
CHF	2 066 942.26	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	GBP	1 825 000.00	62 987.68	0.03
EUR	18 069 817.89	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	USD	17 718 294.88	(14 997.43)	(0.01)
GBP	1 825 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	CHF	2 004 051.85	914.77	0.00
USD	675 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	EUR	680 118.86	8 675.81	0.00
CHF	361 995.90	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	EUR	375 000.00	435.28	0.00
USD	45 075 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	EUR	45 997 006.32	10 977.76	0.01
CHF	2 054 851.31	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	GBP	1 875 000.00	(952.03)	0.00
EUR	43 735 159.83	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	USD	42 950 000.00	(13 706.60)	(0.01)
USD	3 041 821.48	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	GBP	2 722 909.07	250.83	0.00
CHF	76 945 692.75	Morgan Stanley	04/11/2022	USD	78 425 000.00	(32 892.39)	(0.02)
CHF	19 822 798.58	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	EUR	20 575 000.00	(3 744.18)	0.00
EUR	1 165 915.99	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	GBP	1 025 000.00	(335.91)	0.00
USD	17 923 299.64	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	EUR	18 241 276.99	15 185.51	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 – Emerging Local Currency Bond Fundamental

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 220 830 436.90)	(2)	170 822 709.26
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 044 701.74
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 226 911.77
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 512 452.82
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	75.85
		176 606 851.44
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		598 214.59
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		35 990.10
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	42 994.96
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	20 082.61
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		2.80
Other payable/ <i>Autres à payer</i>		433 651.08
		1 130 936.14
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		175 475 915.30

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		189 024 635.66
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	9 229 031.47
Bank interest/Intérêts bancaires		4 013.89
		9 233 045.36
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	572 756.78
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	74 885.77
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		6 524.48
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	237 181.36
		891 348.39
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		8 341 696.97
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(4 525 383.01)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(6 509 675.26)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	487 573.16
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(2 205 788.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(38 416 689.40)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		13 876.64
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(40 608 600.90)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(172 952.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	27 232 833.50
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		175 475 915.30

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	343 883.3760	0.0000	(65 112.8630)	278 770.5130
P - USD - Distribution	10 570.0000	0.0000	0.0000	10 570.0000
P - CHF - Capitalisation	99 556.6110	0.0000	(36 550.0000)	63 006.6110
P - CHF - Distribution	25 370.0000	0.0000	0.0000	25 370.0000
P - EUR - Capitalisation	336 210.6540	1 340.8920	(72 103.7270)	265 447.8190
P - EUR - Distribution	37 841.8600	31.0000	(15 602.0000)	22 270.8600
R - USD - Capitalisation	74 832.2980	361.0600	(4 869.5420)	70 323.8160
R - EUR - Capitalisation	135 319.1310	3 431.4280	(26 129.9480)	112 620.6110
N - USD - Capitalisation	531 843.0950	89 522.3730	(103 802.2190)	517 563.2490
N - CHF - Capitalisation	324 665.8460	0.0000	(36 922.3370)	287 743.5090
N - EUR - Capitalisation	1 156 252.5160	512 157.9800	(609 495.1690)	1 058 915.3270
I X9 - USD - Capitalisation	1 867 392.3340	218 935.1980	(111 794.0000)	1 974 533.5320
I - CHF - Capitalisation	1 210 016.0760	46 936.1200	(9 493.7990)	1 247 458.3970
I - EUR - Capitalisation	692 636.9080	113 969.2440	(724 925.1520)	81 681.0000
I - EUR - Distribution	0.0000	247 000.0000	(247 000.0000)	0.0000
S - USD - Capitalisation	0.0000	3 958 733.0000	0.0000	3 958 733.0000
S - CHF - Capitalisation	601 728.1550	185 811.0000	(81 717.0000)	705 822.1550
S - EUR - Capitalisation	128 936.6200	4 402 702.2750	(881 000.0000)	3 650 638.8950
M - USD - Capitalisation	330 100.7990	11 390.8070	(44 120.0050)	297 371.6010
M - USD - Distribution	80 600.0000	0.0000	(80 600.0000)	0.0000
M X2 - USD - Capitalisation	8 863 489.3050	5 397 752.0070	(11 027 268.3050)	3 233 973.0070
M X2 - USD - Distribution	184 060.5940	0.0000	(129 060.5940)	55 000.0000
M - CHF - Capitalisation	112 982.3040	38 660.2280	(67 650.0000)	83 992.5320
M - EUR - Capitalisation	102 293.8900	0.0000	(79 837.1370)	22 456.7530
M - EUR - Distribution	233 503.1830	0.0000	(10 132.1830)	223 371.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 159 172.10	3 283 598.26	1 482 952.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7453	9.5486	9.5984
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	75 045.25	95 254.99	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0998	9.0118	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	480 120.67	886 415.99	1 289 882.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6202	8.9036	8.8148
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	125 948.69	152 403.92	216 259.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.9645	6.0072	6.1600
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 021 149.12	3 987 577.51	3 991 069.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3813	11.8604	11.7829
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	164 586.58	301 670.47	310 285.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.3902	7.9719	8.2113
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	487 699.43	645 897.63	691 874.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9351	8.6313	8.7591
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 146 383.96	1 449 112.72	1 400 430.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1792	10.7089	10.7405
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 430 744.85	5 574 961.90	12 609 309.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5608	10.4823	10.4656
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 349 026.22	3 075 877.11	3 771 872.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1636	9.4740	9.3159
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 290 638.54	15 020 645.73	13 450 702.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5512	12.9908	12.8185

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 414 511.15	18 957 079.50	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3131	10.1516	0.0000
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 204 532.27	11 482 448.09	17 931 787.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1803	9.4895	9.3274
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 027 213.17	9 012 034.07	8 991 311.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5759	13.0112	12.8335
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 898 508.68	0.00	8 703 665.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8156	0.0000	10.6945
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 292 892.71	6 184 371.73	6 622 930.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9157	10.2777	10.0387
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 631 823.68	1 729 601.65	1 695 265.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0475	13.4144	13.1481
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 438 993.36	3 319 791.56	2 589 255.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2018	10.0569	10.0549
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	778 117.75	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.6541	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 864 485.69	89 939 316.56	42 904 504.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3070	10.1472	10.1067
M X2 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	412 044.97	1 762 493.32	962 938.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4917	9.5756	9.9654
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	677 752.63	1 059 495.12	641 096.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0692	9.3775	9.2340
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	270 654.81	1 277 844.37	702 886.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0523	12.4919	12.3435
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 677 914.29	1 892 837.70	28 146.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5118	8.1063	8.3497

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		170 822 709.26	97.35
	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		167 246 358.14	95.31
	BONDS/OBLIGATIONS		166 863 117.79	95.09
	BRAZIL/BRÉSIL		12 193 182.01	6.95
15 257	BRAZIL 10.00 16-27 01/01S	BRL	2 664 931.11	1.52
5 604	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	954 577.27	0.54
3 914	BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	BRL	654 210.33	0.37
6 296	BRAZIL 0.21-24 01/07A	BRL	955 171.98	0.54
30 936	BRAZIL 0.00 20-24 01/01U	BRL	4 926 772.47	2.82
11 395	BRAZIL 10.00 14-25 01/01S	BRL	2 037 518.85	1.16
	CHILE/CHILI		5 950 516.33	3.39
915 000 000	CHILE 4.70 18-30 01/09S	CLP	827 913.36	0.47
1 165 000 000	CHILE 5.00 21-28 01/10S	CLP	1 087 415.15	0.62
1 115 000 000	CHILE -DY- 5.00 15-35 01/03S	CLP	984 557.50	0.56
730 000 000	CHILE -DY- 6.00 13-43 01/01S	CLP	698 751.52	0.40
625 000 000	CHILE 2.3 20-28 01/10S	CLP	506 336.52	0.29
1 380 000 000	CHILE 2.50 20-25 01/03S	CLP	1 266 857.46	0.72
610 000 000	CHILE 4.50 15-26 01/03S	CLP	578 684.82	0.33
	CHINA/CHINE		19 240 530.92	10.96
7 940 000	CHINA 3.25 19-26 06/06A	CNY	1 153 505.85	0.66
530 000	CHINA 3.25 19-49 22/07S	CNY	83 549.78	0.05
240 000	CHINA 2.74 16-26 04/08S	CNY	34 305.32	0.02
19 940 000	CHINA 2.84 21-24 08/04A	CNY	2 844 957.67	1.61
11 020 000	CHINA 2.85 20-27 04/06A	CNY	1 574 780.27	0.90
9 090 000	CHINA 2.91 21-28 14/10A	CNY	1 298 468.05	0.74
17 490 000	CHINA 3.02 21-31 27/05S	CNY	2 502 722.11	1.43
23 220 000	CHINA 3.03 21-26 11/03A	CNY	3 348 931.25	1.90
11 460 000	CHINA 3.19 19-24 11/04A	CNY	1 646 078.84	0.94
9 240 000	CHINA 3.29 19-29 23/05S	CNY	1 356 796.12	0.77
4 790 000	CHINA 3.77 18-25 08/03A	CNY	703 268.22	0.40
16 630 000	CHINA 3.81 20-50 14/09S	CNY	2 591 998.90	1.48
670 000	CHINA 3.85 18-28 01/02S	CNY	101 168.54	0.06
	COLOMBIA/COLOMBIE		8 075 692.39	4.60
10 223 500 000	COLOMBIA 6.00 12-28 28/04A	COP	1 659 013.72	0.94
3 470 500 000	COLOMBIA 6.25 17-25 26/11A	COP	642 608.41	0.37
14 460 500 000	COLOMBIA 7.25 19-34 18/10A	COP	2 104 513.61	1.19
4 981 500 000	COLOMBIA 7.25 20-50 26/10A	COP	627 348.28	0.36
7 812 500 000	COLOMBIA 7.50 11-26 26/08A	COP	1 454 715.22	0.83
7 097 000 000	COLOMBIA 7.75 15-30 18/09A	COP	1 171 637.15	0.67
2 585 700 000	COLOMBIA 9.25 21-42 28/05A	COP	415 856.00	0.24
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		2 732 196.78	1.56
6 570 000	CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	CZK	224 211.62	0.13
8 200 000	CZECH REPUBLIC 0.25 17-27 10/02A	CZK	262 393.02	0.15
15 910 000	CZECH REPUBLIC 0.45 15-23 25/10A	CZK	594 130.91	0.34
15 250 000	CZECH REPUBLIC 1.00 15-26 26/06A	CZK	518 436.05	0.30
9 840 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	286 940.80	0.16
6 400 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	219 027.60	0.12
7 250 000	CZECH REPUBLIC 4.20 06-36 04/12A	CZK	259 290.54	0.15
10 160 000	CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	CZK	294 275.19	0.17
3 230 000	CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	CZK	73 491.05	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	EGYPT/EGYPTE		3 961 874.63	2.26
11 536 000	EGYPT 14.556 20-27 13/10S	EGP	524 493.12	0.30
35 780 000	EGYPT 14.2 21-24 13/04S	EGP	1 749 676.34	1.00
9 907 000	EGYPT 14.4000 19-29 10/09	EGP	436 895.05	0.25
26 848 000	EGYPT 14.483 21-26 06/04S	EGP	1 250 810.12	0.71
	HUNGARY/HONGRIE		4 048 718.02	2.31
211 380 000	HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	HUF	313 868.87	0.18
440 700 000	HUNGARY 1.00 19-25 26/11A	HUF	743 916.44	0.42
289 760 000	HUNGARY 2.25 20-33 20/04A	HUF	353 545.19	0.20
247 410 000	HUNGARY 2.50 18-24 27/06A	HUF	469 906.85	0.27
423 540 000	HUNGARY 3.00 15-24 26/06A	HUF	835 946.95	0.49
88 550 000	HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	HUF	147 957.05	0.08
111 380 000	HUNGARY 3.00 18-38 27/10A	HUF	123 170.56	0.07
65 590 000	HUNGARY 3.00 20-41 25/04A	HUF	67 528.94	0.04
366 250 000	HUNGARY 3.25 15-31 22/10A	HUF	529 691.21	0.30
45 150 000	HUNGARY 5.50 13-25 24/06A	HUF	88 535.58	0.05
189 400 000	HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	HUF	374 650.38	0.21
	INDIA/INDE		20 524 259.42	11.70
58 770 000	INDIA 7.06 16-46 10/10S	INR	692 533.33	0.39
11 000 000	INDIA 7.73 15-34 19/12S	INR	138 646.83	0.08
72 550 000	INDIA 5.22 20-25 15/06S	INR	849 642.45	0.48
52 180 000	INDIA 6.22 20-35 16/03S	INR	580 639.04	0.33
750 000	INDIA 6.97 16-26 06/09S	INR	9 109.16	0.01
71 760 000	INDIA 7.25 19-26 08/04S	INR	883 273.98	0.50
24 970 000	INDIA 7.59 16-26 11/01S	INR	310 083.66	0.18
17 570 000	INDIA 7.62 19-39 15/09S	INR	219 381.46	0.13
7 000 000	INDIA 7.72 15-25 25/05S	INR	86 928.94	0.05
28 500 000	INDIA 8.83 13-23 25/11S	INR	356 461.39	0.20
124 570 000	INDIA 5.74 21-26 15/11S	INR	1 448 228.45	0.83
148 600 000	INDIA 5.77 20-30 03/08S	INR	1 660 201.86	0.95
306 680 000	INDIA 6.10 21-31 12/07S	INR	3 438 005.35	1.96
93 020 000	INDIA 6.18 19-24 04/11S	INR	1 131 774.76	0.64
109 570 000	INDIA 6.19 20-34 16/09S	INR	1 221 968.92	0.70
120 700 000	INDIA 6.45 19-29 07/10S	INR	1 403 822.58	0.80
68 890 000	INDIA 6.64 21-35 16/06S	INR	788 937.18	0.45
129 670 000	INDIA 6.99 21-51 15/12S	INR	1 492 815.92	0.85
29 760 000	INDIA 7.16 20-50 20/09S	INR	354 998.98	0.20
190 750 000	INDIA 7.26 19-29 14/01S	INR	2 333 703.11	1.33
90 980 000	INDIA 7.32 19-24 28/01S	INR	1 123 102.07	0.64
	INDONESIA/INDONÉSIE		16 972 583.20	9.67
27 254 000 000	INDONESIA 8.375 13-24 15/03S	IDR	1 842 767.02	1.05
2 768 000 000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	194 100.94	0.11
23 476 000 000	INDONESIA 5.5 20-26 15/04S	IDR	1 485 568.01	0.85
7 376 000 000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05M	IDR	461 257.60	0.26
18 029 000 000	INDONESIA 6.5 20-31 15/02S	IDR	1 121 107.87	0.64
25 492 000 000	INDONESIA 6.50 19-25 16/06S	IDR	1 664 535.25	0.95
14 246 000 000	INDONESIA 7.00 11-27 15/05S	IDR	935 404.46	0.53
29 344 000 000	INDONESIA 7.00 19-30 15/09S	IDR	1 892 836.05	1.08
6 119 000 000	INDONESIA 7.125 21-42 15/06S	IDR	392 174.78	0.22
9 729 000 000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	641 050.59	0.37
10 348 000 000	INDONESIA 7.50 19-40 19/04S	IDR	682 142.73	0.39
31 216 000 000	INDONESIA 7.50 19-35 15/06S	IDR	2 049 874.08	1.16
9 087 000 000	INDONESIA 8.125 18-24 15/05S	IDR	614 502.95	0.35
3 870 000 000	INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	IDR	267 323.06	0.15
7 502 000 000	INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	IDR	518 304.63	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
10 312 000 000	INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	IDR	717 252.42	0.41
10 970 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	778 472.43	0.44
10 018 000 000	INDONESIA 9.00 13-29 15/03S	IDR	713 908.33	0.41
	MALAYSIA/MALAISIE		9 383 120.89	5.35
158 000	MALAYSIA 3.80 16-23 17/08S	MYR	34 300.75	0.02
3 950 000	MALAYSIA 3.828 19-34 05/07S	MYR	786 390.20	0.45
3 248 000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	695 925.97	0.40
5 457 000	MALAYSIA 3.955 15-25 15/09A	MYR	1 179 712.48	0.68
2 997 000	MALAYSIA 4.059 17-24 30/09S	MYR	651 103.99	0.37
2 548 000	MALAYSIA 3.151 19-23 15/05S	MYR	550 030.14	0.31
3 334 000	MALAYSIA 3.422 20-27 30/09S	MYR	697 528.04	0.40
1 840 000	MALAYSIA 3.582 22-32 15/07S	MYR	371 012.70	0.21
3 353 000	MALAYSIA 3.757 19-40 22/05S	MYR	627 223.25	0.36
6 823 000	MALAYSIA 3.885 19-29 15/08S	MYR	1 427 425.80	0.82
2 795 000	MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	MYR	600 215.04	0.34
2 299 000	MALAYSIA 4.065 20-50 15/06S	MYR	429 061.98	0.24
916 000	MALAYSIA 4.094 18-23 30/11S	MYR	199 603.28	0.11
2 192 000	MALAYSIA 4.181 14-24 15/07S	MYR	477 171.09	0.27
1 291 000	MALAYSIA 4.258 17-27 26/07S	MYR	280 248.11	0.16
1 723 000	MALAYSIA 4.762 17-37 07/04S	MYR	376 168.07	0.21
	MEXICO/MEXIQUE		12 704 786.70	7.24
230 080	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	1 080 069.37	0.62
22 590	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	115 509.88	0.07
423 840	MEXICO 5.75 15-26 05/03S	MXN	1 851 322.47	1.06
304 380	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	1 388 470.18	0.79
259 570	MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	1 075 768.74	0.61
219 360	MEXICO 8.00 17-47 07/11S	MXN	922 758.07	0.53
527 310	MEXICO 8.00 19-24 05/09S	MXN	2 516 692.31	1.43
212 180	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	954 707.72	0.54
62 100	MEXICO M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	299 883.81	0.17
145 750	MEXICO 10.00 05-24 05/12S	MXN	720 324.03	0.41
278 040	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	1 229 156.74	0.70
127 970	MEXICO 7.75 13-34 23/11S	MXN	550 123.38	0.31
	PERU/PÉROU		9 705 038.52	5.53
4 184 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	734 194.43	0.42
5 172 000	PERU 5.40 19-34 12/08S	PEN	976 181.36	0.56
1 868 000	PERU 5.70 14-24 08/12S	PEN	461 813.63	0.26
6 537 000	PERU 5.94 18-29 12/02S	PEN	1 451 911.03	0.82
5 864 000	PERU 6.15 17-32 12/08S	PEN	1 227 887.41	0.70
5 600 000	PERU 6.35 16-28 12/08S	PEN	1 290 707.89	0.74
4 799 000	PERU 6.90 07-37 12/08S	PEN	1 012 441.39	0.58
5 457 000	PERU 6.95 08-31 12/08S	PEN	1 238 108.12	0.71
5 038 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	1 311 793.26	0.74
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		8 659 663.64	4.93
66 810 000	PHILIPPINE GOVE 3.3750 21-26 08/04S	PHP	1 049 086.17	0.60
44 000 000	PHILIPPINE 3.75 21-28 12/08S	PHP	646 762.79	0.37
14 630 000	PHILIPPINES 2.375 20-23 10/09S	PHP	244 380.79	0.14
60 740 000	PHILIPPINES 2.8750 20-30 09/07S	PHP	796 591.52	0.45
39 460 000	PHILIPPINES 3.625 13-33 21/03S	PHP	546 953.75	0.31
37 385 000	PHILIPPINES 3.625 15-25 09/09S	PHP	604 490.13	0.34
17 150 000	PHILIPPINES 4.125 14-24 20/08S	PHP	286 462.62	0.16
3 335 000	PHILIPPINES 4.625 15-40 09/09S	PHP	42 429.61	0.02
41 730 000	PHILIPPINES 5.25 17-37 15/05S	PHP	588 112.61	0.34
6 820 000	PHILIPPINES 5.75 18-25 12/04S	PHP	117 176.30	0.07
11 660 000	PHILIPPINES 6.125 12-37 24/10Q	PHP	179 319.07	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
15 940 000	PHILIPPINES 6.25 19-26 14/02S	PHP	275 492.95	0.16
28 000 000	PHILIPPINES 6.25 11-36 14/01S	PHP	427 476.88	0.24
13 060 000	PHILIPPINES 6.25 18-28 22/03S	PHP	220 816.14	0.13
19 870 000	PHILIPPINES 6.75 19-39 24/01S	PHP	324 077.17	0.18
2 540 000	PHILIPPINES 6.875 19-29 10/01S	PHP	43 808.83	0.02
72 095 000	PHILIPPINES 8.00 11-31 19/07S	PHP	1 319 746.96	0.76
12 205 000	PHILIPPINES 8.125 10-35 16/12S	PHP	224 120.77	0.13
48 910 000	PHILIPPINES 3.625 21-28 22/04S	PHP	722 358.58	0.41
	POLAND/POLOGNE		9 427 735.30	5.37
5 957 000	POLAND 1.25 20-30 25/10A	PLN	779 625.05	0.44
3 625 000	POLAND 1.75 21-32 25/04A	PLN	466 184.88	0.27
15 284 000	POLAND 2.25 18-24 25/10A	PLN	2 800 117.24	1.60
873 000	POLAND 2.5 18-24 25/04A	PLN	164 582.92	0.09
13 556 000	POLAND 2.50 15-26 25/07A	PLN	2 303 870.88	1.31
2 512 000	POLAND 2.50 16-27 25/07A	PLN	411 180.97	0.23
5 386 000	POLAND 2.75 19-29 25/10A	PLN	825 602.86	0.47
4 959 000	POLAND 2.75 13-28 25/04A	PLN	802 143.68	0.46
4 817 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	874 426.82	0.50
	ROMANIA/ROUMANIE		4 534 136.94	2.58
745 000	ROMANIA 4.75 19-34 11/10A	RON	105 679.12	0.06
4 135 000	ROMANIA 4.85 18-26 22/04A	RON	729 555.24	0.42
1 815 000	ROMANIA 4.98 18-29 12/02A	RON	297 863.92	0.17
2 595 000	ROMANIA 2.5 21-27 25/10A	RON	390 345.67	0.22
7 415 000	ROMANIA 3.25 16-24 29/04A	RON	1 365 174.24	0.78
3 850 000	ROMANIA 3.65 16-31 24/09A	RON	533 968.27	0.30
1 055 000	ROMANIA 4.15 20-28 26/01A	RON	170 725.26	0.10
1 735 000	ROMANIA 4.5 19-24 17/06A	RON	323 594.95	0.18
3 385 000	ROMANIA 4.75 14-25 24/02A	RON	617 230.27	0.35
	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
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 21/02S - 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
64 149 000	RUSSIA 7.70 17-33 23/03S - 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
64 884 000	RUSSIA 7.10 17-24 16/10S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
43 296 000	RUSSIA 7.40 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
56 427 000	RUSSIA 7.70 19-39 16/03S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		8 246 089.26	4.70
25 998 000	SOUTH AFRICA 10.50 98-26 21/12S	ZAR	1 497 540.59	0.85
21 673 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	933 680.23	0.53
14 981 000	SOUTH AFRICA 8.00 13-30 31/01S	ZAR	714 479.69	0.41
20 623 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	944 646.94	0.54
24 661 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	1 035 943.69	0.59
13 230 000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	558 456.84	0.32
37 316 000	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	1 700 022.17	0.97
19 617 000	SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	ZAR	861 319.11	0.49
	THAILAND/THAÏLANDE		7 540 966.10	4.30
21 791 000	THAILAND 3.30 18-38 17/06S	THB	542 672.13	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
35 970 000	THAILAND 2.40 18-23 17/08S	THB	962 121.15	0.56
25 907 000	THAILAND 1.45 19-24 17/12S	THB	678 839.60	0.39
36 283 000	THAILAND 1.585 20-35 17/12S	THB	758 061.68	0.43
25 601 000	THAILAND 1.60 19-29 17/12S	THB	617 220.26	0.35
16 372 000	THAILAND 2.125 16-26 17/12S	THB	426 844.32	0.24
13 901 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	303 537.71	0.17
26 734 000	THAILAND 2.875 18-28 17/12S	THB	708 741.55	0.40
12 997 000	THAILAND 3.65 10-31 20/06S	THB	358 507.02	0.20
25 176 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	698 337.05	0.40
27 399 000	THAILAND 3.85 10-25 12/12S	THB	760 130.88	0.44
24 535 000	THAILAND 4.875 09-29 22/06S	THB	725 952.75	0.41
	TURKEY/TURQUIE		2 962 026.74	1.69
6 500 000	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	353 167.03	0.20
5 761 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	291 196.30	0.17
2 534 000	TURKEY 10.40 14-24 20/03S	TRY	134 049.00	0.08
4 258 000	TURKEY 10.60 16-26 11/02S	TRY	221 367.21	0.13
8 746 000	TURKEY 11.7 20-30 13/11S	TRY	522 311.31	0.30
2 891 000	TURKEY 12.4 18-28 21/03S	TRY	170 797.92	0.10
14 734 000	TURKEY 12.60 20-25 07/10S	TRY	807 494.51	0.45
8 887 000	TURKEY 9.00 14-24 24/07S	TRY	461 643.46	0.26
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		383 240.35	0.22
	HUNGARY/HONGRIE		383 240.35	0.22
225 590 000	HUNGARY FL.R 17-26 22/12A	HUF	383 240.35	0.22
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 009 076.98	0.58
	BONDS/OBLIGATIONS		1 009 076.98	0.58
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		1 009 076.98	0.58
57 630 000	PHILIPPINE 4.25 22-25 07/04S	PHP	955 927.89	0.55
2 670 000	PHILIPPINES 9.25 09-34 05/11S	PHP	53 149.09	0.03
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		2 567 274.14	1.46
	BONDS/OBLIGATIONS		2 567 274.14	1.46
	BRAZIL/BRÉSIL		2 567 274.14	1.46
15 249	BRAZIL 0.00 -23 01/07U	BRL	2 567 274.14	1.46

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

TRY	798 000.00	Morgan Stanley	04/10/2022	USD	42 969.68	75.85	0.00
-----	------------	----------------	------------	-----	-----------	-------	------

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Asia Value Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 2 945 291 141.53)	(2)	2 192 997 915.88
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		30 311 748.74
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		4 457 685.66
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 176 922.29
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		38 130 884.19
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	7 832 638.97
		2 275 907 795.73
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 571 118.15
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		6 279 230.04
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	893 989.24
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	512 950.40
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	30 628 161.22
		39 885 449.05
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		2 236 022 346.68

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		3 586 268 747.47
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	167 224 422.34
Bank interest/Intérêts bancaires		26 493.79
Other income/Autres revenus		35 209.24
		167 286 125.37
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	13 506 482.23
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	762 478.10
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		171 969.49
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	4 456 180.62
		18 897 110.44
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		148 389 014.93
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(461 623 205.16)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	59 513 701.14
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	39 857 385.32
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(286 027 076.31)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(499 890 180.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(707 631 180.89)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(2 968 174.60)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	4 633 947.48
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 205 855 588.09)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(51 669 919.84)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(92 720 892.86)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		2 236 022 346.68

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	502 717.3620	50 754.6870	(186 741.3230)	366 730.7260
P - USD - Distribution	237 116.6730	27 749.6430	(55 062.7960)	209 803.5200
P - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	140 768.9270	21 489.4880	(12 454.6250)	149 803.7900
P - CHF - Hedged - Capitalisation	629 596.5810	40 549.4520	(273 976.6970)	396 169.3360
P - EUR - Hedged - Capitalisation	358 579.2720	71 588.0590	(179 404.1770)	250 763.1540
P - EUR - Hedged - Distribution	37 686.1040	12 995.4240	(5 765.3350)	44 916.1930
P - JPY - Hedged - Capitalisation	3 720.3700	0.0000	0.0000	3 720.3700
P - SGD - Hedged - Capitalisation	11 209.7490	5 168.2480	(822.8070)	15 555.1900
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/voir Note 1)	22 786.1530	3 650.2130	(971.0000)	25 465.3660
N - USD - Capitalisation	3 744 715.3200	1 388 803.4640	(2 124 293.8090)	3 009 224.9750
N - USD - Distribution	639 521.0410	248 965.9800	(184 271.6360)	704 215.3850
N - CHF - Hedged - Capitalisation	5 819 384.9180	1 232 798.7320	(2 231 627.0030)	4 820 556.6470
N - CHF - Hedged - Distribution	434 000.0000	41 100.0000	(230 330.0000)	244 770.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 286 501.9460	403 161.1310	(956 624.2190)	733 038.8580
N - EUR - Hedged - Distribution	114 978.5610	17 682.0590	(35 413.2450)	97 247.3750
N - GBP - Hedged - Capitalisation	69 570.3240	3 664.8110	(16 313.3890)	56 921.7460
N - GBP - Hedged - Distribution	33 120.6380	33 970.0000	(7 070.6380)	60 020.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	191 460.0810	72 539.0590	(131 950.4280)	132 048.7120
N - AUD - Hedged - Capitalisation	97 942.7150	17 752.9880	(10 993.5920)	104 702.1110
N - AUD - Hedged - Distribution	563 518.9420	204 714.6350	(62 639.8230)	705 593.7540
N - SGD - Hedged - Capitalisation	29 361.5820	3 891.0220	(29 291.3800)	3 961.2240
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	252 321.5210	5 810.0000	(230 570.0000)	27 561.5210
I - USD - Capitalisation	595 588.6660	150 777.8270	(464 250.8560)	282 115.6370
I - USD - Distribution	189 942.2640	0.0000	(9 252.7250)	180 689.5390
I X1 - USD - Capitalisation	984.0000	0.0000	(984.0000)	0.0000
I X2 - USD - Capitalisation	141 609.0000	12 771.0000	0.0000	154 380.0000
I X3 - USD - Capitalisation	316 671.0000	27 500.0000	(10 501.0000)	333 670.0000
I X4 - USD - Capitalisation	10.0000	389 343.0140	(13 371.8930)	375 981.1210
I X9 - USD - Capitalisation	11 370.8810	15 683.0000	(13 387.0000)	13 666.8810
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 218 934.1650	456 853.9820	(1 163 596.0750)	2 512 192.0720
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	1 128 626.9600	21 027.0000	(49 000.0000)	1 100 653.9600
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	970 944.0000	715 302.4420	(750 504.0000)	935 742.4420
I - EUR - Hedged - Capitalisation	509 847.1000	208 901.3770	(458 844.7160)	259 903.7610
I - EUR - Hedged - Distribution	621 277.0000	115 414.1750	(3 478.6990)	733 212.4760
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	4 048 898.7540	1 851 770.8700	0.0000	5 900 669.6240
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	989 729.0000	0.0000	989 729.0000
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	524 643.6580	0.0000	0.0000	524 643.6580
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	78 813.0000	80 525.0000	(70 714.0000)	88 624.0000
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	15 184.9120	0.0000	(8 030.0000)	7 154.9120
S - USD - Capitalisation	362 394.8410	192 614.2330	0.0000	555 009.0740
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 162 293.8870	64 047.3040	(272 364.3040)	953 976.8870
M - USD - Capitalisation	1 182 609.7660	184 435.2620	(460 393.9890)	906 651.0390
M - USD - Distribution	476 088.9190	100 008.6900	(102 808.8700)	473 288.7390
M X1 - USD - Capitalisation	11 743.6120	2 349.4870	(9 318.6960)	4 774.4030
M X1 - USD - Distribution	46 001.2040	12 803.9980	(10 009.0230)	48 796.1790
M - CHF - Hedged - Capitalisation	8 402 939.7070	1 652 868.5900	(2 338 358.1590)	7 717 450.1380
M - CHF - Hedged - Distribution	550 813.1190	177 341.5190	(163 292.0620)	564 862.5760
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	54 040.7460	12 668.0000	(25 000.0000)	41 708.7460
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	191 618.8070	1 500.0000	0.0000	193 118.8070
M - EUR - Hedged - Capitalisation	753 912.4380	123 587.1510	(223 698.8490)	653 800.7400
M - EUR - Hedged - Distribution	211 775.6150	35 103.1180	(74 615.0200)	172 263.7130
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	201 802.1790	75 398.2210	(52 436.4010)	224 763.9990

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	131 893.0760	64 071.5640	(95 973.5330)	99 991.1070
M - GBP - Hedged - Capitalisation	11 763.9190	948.0000	(4 543.6140)	8 168.3050
M - GBP - Hedged - Distribution	99 878.1660	11 487.1530	(28 580.2780)	82 785.0410
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	179 258.6580	12 923.3580	(96 050.4010)	96 131.6150

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 327 568.82	82 011 174.78	69 866 981.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.1455	163.1358	156.1257
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 760 879.82	32 231 443.87	27 073 739.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	94.1876	135.9307	136.0870
P - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 992 225.76	18 973 142.51	1 094 407.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	93.4037	134.7822	134.4425
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 284 878.36	7 341 850.02	4 320 758.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2916	11.6612	11.2913
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 838 255.45	47 878 527.41	38 405 423.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.0628	133.5229	128.9807
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 556 331.55	4 387 615.01	5 052 937.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	79.1770	116.4253	117.4586

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 770 645	45 860 938	27 254 291
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 808	12 327	11 850
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 195 727.44	1 190 667.32	846 654.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.8700	106.2171	101.7436
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/voir Note 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 772 182.23	2 290 220.70	1 325 797.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	69.5919	100.5093	100.3394
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	372 105 901.53	635 687 430.24	822 644 655.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.6551	169.7559	161.5218
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 584 964.42	92 551 702.62	77 578 270.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.2321	144.7203	144.8462
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 153 801.89	69 466 496.30	57 646 364.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5371	11.9371	11.4915
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 731 394.88	4 518 726.73	4 420 174.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0736	10.4118	10.5242
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 240 860.33	177 048 383.49	42 599 628.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.5498	137.6200	132.1695
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 336 083.81	14 502 720.93	11 211 001.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.7204	126.1341	127.1774

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 172 918.28	8 724 652.69	5 899 434.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	90.8777	125.4077	119.6908
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 599 952.89	3 685 650.38	853 132.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.6403	111.2796	107.0344
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 186 474 311	2 393 543 502	2 933 600 490
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 985	12 502	11 948
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 776 550.86	10 059 917.32	6 434 611.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	74.2731	102.7123	98.1426
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 209 483.40	56 115 394.49	2 853 276.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	68.3247	99.5803	98.1426
N - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	308 607.72	3 142 501.09	3 805 754.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.9072	107.0276	101.9271
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 882 806.06	24 910 259.29	22 431 273.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	68.3129	98.7243	98.5786
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 956 559.89	101 271 468.50	60 040 104.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.9086	170.0359	161.7234
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 120 188.83	30 538 596.44	29 064 311.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.3523	160.7783	160.8522

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	167 738.91	35 630 790.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	170.4664	161.9213
I X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 159 936.28	24 087 851.43	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.1089	170.1011	0.0000
I X3 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	241 546 248.12	314 108 086.75	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	723.9076	991.9067	0.0000
I X4 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 915 802.43	980.70	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	71.5882	98.0700	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 669 890.22	1 905 612.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.1852	167.5871	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 490 767.05	38 487 789.99	43 148 170.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5546	11.9567	11.5058
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	75 878 301.94	112 754 148.15	106 468 038.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	68.9393	99.9038	100.8539
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 016 449.44	11 620 225.28	3 020 254.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5669	11.9680	11.5109
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 723 063.08	70 437 165.84	72 931 866.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.9715	138.1535	132.6288

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 631 306.80	83 070 667.45	26 968 019.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	90.8758	133.7095	132.6290
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	396 666 414.66	394 183 797.83	396 829 416.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	67.2240	97.3558	98.0092
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 148 870.85	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2334	0.0000	0.0000
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 746 800.97	59 322 659.97	58 993 539.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	75.7596	113.0723	112.4450
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 780 641.92	10 894 503.10	2 652 763.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.0775	138.2323	132.6382
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	566 764.60	1 699 337.12	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	79.2134	111.9096	0.0000
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	517 938 619
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 359
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 552 268.58	61 978 875.15	24 640 025.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	125.3174	171.0258	161.7728
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	97 376 241.30	164 700 243.32	143 552 800.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.0740	141.7028	135.2900

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	109 692 386.70	196 973 037.97	166 131 050.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.9863	166.5579	158.9231
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 368 628.06	65 876 166.65	45 986 774.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.8582	138.3695	138.5120
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	583 017.80	1 967 902.25	3 691 119.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.1132	167.5721	159.3843
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 760 172.61	6 478 405.46	4 826 806.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.5522	140.8312	138.8318
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 841 164.40	98 994 213.27	85 335 236.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4019	11.7809	11.3730
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 886 779.11	5 578 612.61	3 572 502.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.8809	10.1280	10.2400
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	354 006.08	641 086.26	611 352.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4876	11.8630	11.4157
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 523 871.35	2 225 208.58	350 594.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8908	11.6127	11.4156
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 245 231.52	102 128 012.43	79 546 717.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.7347	135.4640	130.4638

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 584 433.38	24 565 523.43	18 624 822.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	78.8584	115.9979	116.9966
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 964 625.40	27 527 991.75	22 845 091.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.7231	136.4108	130.9558
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 441 298.12	16 383 653.00	10 157 654.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	84.4205	124.2192	123.7686
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	731 422.96	1 457 711.16	737 032.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	89.5440	123.9137	118.5966
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 047 919.57	10 595 747.42	6 339 982.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	73.0557	106.0867	106.4832
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 404 604.05	20 056 002.03	14 865 670.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.0257	111.8830	112.2345

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			2 192 997 915.88	98.08
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			2 176 952 144.88	97.36
BONDS/OBLIGATIONS			1 749 134 631.61	78.22
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		68 193 527.75	3.05
1 000 000	COMMONW BK AUSTRALIA 3.00 19-34 12/09S	USD	836 270.00	0.04
1 500 000	COMMONW BK AUSTRALIA 3.305 21-41 11/03S	USD	1 030 582.50	0.05
8 850 000	NTL AUSTRALIA BK LDN 3.933 19-31 02/08S	USD	7 550 023.50	0.34
6 200 000	NTL AUSTRALIA BK 2.332 20-30 21/08S	USD	4 662 834.00	0.21
11 950 000	PACIFIC NTL FIN 4.75 18-28 22/03S	USD	10 794 733.75	0.48
13 000 000	SANTOS FINANCE 4.125 17-27 14/09S	USD	11 660 610.00	0.52
26 250 000	SANTOS FINANCE LTD 5.25 19-29 13/03S	USD	23 978 062.50	1.07
9 700 000	SANTOS FINANCE 3.649 21-31 29/04S	USD	7 680 411.50	0.34
	BERMUDA/BERMUDES		8 966 446.75	0.40
2 600 000	CHINA OIL AND GAS 4.70 21-26 30/06S	USD	1 974 973.00	0.09
9 250 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	6 991 473.75	0.31
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		208 976 249.99	9.36
14 287 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	12 102 374.83	0.54
3 000 000	CENTRAL PLAZA DEVELOP 3.85 20-25 14/07S	USD	2 339 535.00	0.10
7 250 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.00 21-XX 29/01S	USD	5 519 896.25	0.25
8 800 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.20 21-XX 02/06S	USD	6 701 640.00	0.30
21 757 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	17 556 484.79	0.79
2 000 000	ENN CLEAN ENERGY 3.375 21-26 12/05S	USD	1 742 600.00	0.08
5 000 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.75 19-23 02/07S	USD	3 213 375.00	0.14
8 000 000	FORTUNE STAR BVI 5.05 21-27 27/01S	USD	3 042 200.00	0.14
4 000 000	FRANSHION BRILLIANT 4.25 19-29 23/07S	USD	2 874 780.00	0.13
3 000 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	2 605 395.00	0.12
5 000 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.8 21-26 18/06S	USD	3 621 625.00	0.16
1 000 000	LS FINANCE 2025 LTD 4.50 15-25 26/06S	USD	765 350.00	0.03
10 950 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	8 632 432.50	0.39
6 900 000	NAN FUNG TREASURY III 5.00 20-XX 10/03S	USD	5 218 849.50	0.23
9 200 000	NEW METRO GLOBAL 4.80 20-24 15/12S	USD	4 099 934.00	0.18
7 700 000	NEW METRO GLOBAL 4.625 21-25 15/07S	USD	2 576 766.50	0.12
4 200 000	NWD FINANCE BVI LTD 3.75 21-31 14/01S	USD	3 152 940.00	0.14
13 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.125 19-29 18/07S	USD	10 483 525.00	0.47
2 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.5 20-30 19/05S	USD	1 616 880.00	0.07
8 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.8 20-XX 09/06S	USD	5 653 360.00	0.25
19 700 000	NWD FINANCE (BVI) LTD 6.25 19-99 07/03S	USD	15 874 457.00	0.71
3 600 000	OCEAN LAUREL COMPANY 2.375 20-25 20/10S	USD	3 203 352.00	0.14
15 250 000	PANTHER VENTURES LTD 3.8 20-XX 17/03S	USD	11 243 138.75	0.50
23 500 000	SF HLDG INVESTMENT 3.125 21-31 17/11S	USD	18 861 100.00	0.85
1 500 000	SINO-OCEAN LAND I 6 14-24 30/07S	USD	517 470.00	0.02
6 660 000	SINO-OCEAN LAND IV 2.7 21-25 13/01S	USD	2 164 100.40	0.10
9 350 000	SINO-OCEAN LAND IV 3.25 21-26 05/05S	USD	2 849 459.25	0.13
9 000 000	SINO-OCEAN LAND IV 4.75 20-30 14/01S	USD	2 338 110.00	0.10
1 000 000	SINO-OCEAN LAND IV 4.75 19-29 05/08S	USD	254 180.00	0.01
1 000 000	SINO-OCEAN LAND TSY II 5.95 15-27 04/02S	USD	269 655.00	0.01
2 000 000	STUDIO CITY CO LTD 7 22-27 15/02S	USD	1 681 580.00	0.08
7 396 000	STUDIO CITY FINANCE 6.0 20-25 15/07U	USD	4 138 949.52	0.19
19 500 000	STUDIO CITY FINANCE 5 21-29 14/01S	USD	8 906 332.50	0.40
1 000 000	STUDIO CITY FINANCE 6.5000 20-28 15/01S	USD	492 575.00	0.02
5 440 000	VIGOROUS CHAMPION 2.95 21-31 25/02S	USD	4 005 499.20	0.18
26 280 000	WANDA PROPERTIES INT 7.25 14-24 29/01S	USD	18 546 453.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
8 800 000	WANDA PROPERTIES OVS 6.95 19-22 05/12S	USD	8 418 828.00	0.38
2 100 000	WANDA PROPERTIES 6.875 20-23 23/07S	USD	1 691 067.00	0.08
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		159 232 042.05	7.12
1 300 000	ALIBABA GROUP HLDG 2.7 21-41 09/02S	USD	799 890.00	0.04
3 500 000	ALIBABA GROUP HLDG 3.15 21-51 09/02S	USD	2 070 547.50	0.09
7 800 000	ALIBABA GROUP HLDG 3.25 21-61 09/02S	USD	4 420 494.00	0.20
8 640 000	CFLD CAYMAN INVEST 8.625 19-21 28/02S - FV, refer to/voir note 2	USD	838 252.80	0.04
4 000 000	CFLD CAYMAN INVEST 9 18-21 31/07U - FV, refer to/voir note 2	USD	344 560.00	0.02
1 040 000	CHINA HONGQIAO GROUP 6.25 21-24 08/06S	USD	950 112.80	0.04
3 300 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	2 396 229.00	0.11
29 200 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.85 20-32 13/01S	USD	18 798 668.00	0.83
1 500 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.95 19-29 16/09S	USD	996 720.00	0.04
17 900 000	LONGFOR GROUP HLDG 4.50 18-28 16/01S	USD	13 377 654.50	0.60
4 300 000	MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	USD	2 875 431.50	0.13
1 600 000	MELCO RESORTS FIN 5.25 19-26 26/04S	USD	1 114 192.00	0.05
5 000 000	MELCO RESORTS FIN 5.375 19-29 04/12S	USD	3 089 975.00	0.14
5 750 000	MELCO RESORTS FIN 5.625 19-27 17/07S	USD	3 939 785.00	0.18
3 000 000	MELCO RESORTS FIN 5.75 20-28 21/07S	USD	1 942 980.00	0.09
1 000 000	MGM CHINA HOLDINGS 5.875 19-26 15/05S	USD	817 750.00	0.04
1 000 000	MGM CHINA HOLDINGS LTD 5.25 20-25 18/06S	USD	844 190.00	0.04
28 700 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	26 325 792.50	1.17
4 100 000	ORYX FUNDING LIMITED 5.8 21-31 03/02S	USD	3 648 426.00	0.16
20 600 000	SANDS CHINA LTD 3.75 22-31 08/08S	USD	14 882 573.00	0.66
17 350 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	14 651 207.50	0.66
1 000 000	SANDS CHINA LTD 2.55 22-27 08/03S	USD	794 005.00	0.04
2 000 000	SANDS CHINA LTD 3.1 22-29 08/03S	USD	1 502 150.00	0.07
17 950 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	10 875 546.00	0.49
2 250 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.29 20-60 03/06S	USD	1 282 736.25	0.06
23 920 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.68 21-41 22/04S	USD	17 277 057.20	0.76
2 900 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.84 21-51 22/04S	USD	1 964 982.00	0.09
7 700 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.94 21-61 22/04S	USD	5 071 605.00	0.23
5 600 000	ZHENRO PROP GRP LTD 6.63 21-26 07/01S - FV, refer to/voir note 2	USD	266 336.00	0.01
11 100 000	ZHENRO PROP GRP LTD 6.70 21-26 04/02S - FV, refer to/voir note 2	USD	528 193.50	0.02
3 900 000	ZHENRO PROP GRP LTD 7.35 20-25 05/02S - FV, refer to/voir note 2	USD	175 500.00	0.01
2 400 000	ZHENRO PROP GRP LTD 8.30 20-23 15/09S - FV, refer to/voir note 2	USD	105 000.00	0.00
6 200 000	ZHENRO PROP GRP LTD 9.15 19-23 06/05S - FV, refer to/voir note 2	USD	263 500.00	0.01
	EGYPT/EGYPTE		39 976 443.20	1.79
9 700 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	USD	7 970 911.95	0.36
11 000 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.994 19-29 21/09S	USD	9 285 320.00	0.41
8 000 000	EGYPT 7.053 19-32 15/01S	USD	4 840 960.00	0.22
4 950 000	EGYPT 8.1500 19-59 20/11S	USD	2 677 232.25	0.12
7 800 000	EGYPT 5.875 21-31 16/02S	USD	4 546 659.00	0.20
9 400 000	EGYPT 7.5 21-60 16/02S	USD	4 862 385.00	0.22
5 000 000	EGYPT 7.6250 20-32 29/05S	USD	3 019 925.00	0.14
5 000 000	EGYPT 8.7002 19-49 01/03S	USD	2 773 050.00	0.12
	HONG KONG/HONG-KONG		70 292 611.38	3.14
19 400 000	CHINA PING AN INSU 2.85 21-31 12/08S	USD	13 999 816.00	0.62
7 500 000	CMB INTL LEASING MGT 2.75 20-30 12/08S	USD	5 807 812.50	0.26
2 904 000	CNAC HK FINBRIDGE 3.00 20-30 22/09S	USD	2 355 782.88	0.11
2 500 000	CNAC HK FINBRIDGE 3.875 19-29 19/06S	USD	2 209 325.00	0.10
6 000 000	COUNTRY GARDEN 5.40 20-25 27/05S	USD	2 099 850.00	0.09
13 000 000	COUNTRY GARDEN 5.125 18-25 17/01S	USD	4 469 010.00	0.20
5 000 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	1 672 350.00	0.07
10 000 000	COUNTRY GARDEN 5.625 20-30 14/01S	USD	2 880 400.00	0.13
1 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 4.2 20-26 06/02S	USD	332 335.00	0.01
15 100 000	COUNTRY GARDEN HLDG 5.125 20-27 14/01S	USD	4 711 200.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
2 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 5.625 16-26 15/12S	USD	659 970.00	0.03
7 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 6.15 19-25 17/09S	USD	2 348 290.00	0.11
3 500 000	COUNTRY GARDEN 2.70 21-26 12/01S	USD	1 121 067.50	0.05
3 000 000	GLP CHINA HOLDINGS 2.95 21-26 29/03S	USD	2 358 390.00	0.11
1 000 000	WESTWOOD GROUP HLDG 3.8 21-31 20/01S	USD	804 720.00	0.04
3 800 000	XIAOMI BEST TIME 2.875 21-31 14/07S	USD	2 665 529.00	0.12
10 700 000	XIAOMI BEST TIME 3.375 20-30 29/04S	USD	8 152 383.50	0.36
19 800 000	XIAOMI BEST TIME 4.1 21-51 14/07S	USD	11 644 380.00	0.52
	INDIA/INDE		205 451 087.65	9.19
25 110 000	ADANI ELECTRICITY 3.949 20-30 12/02S	USD	18 962 067.60	0.85
5 000 000	ADANI GREEN ENERGY 4.375 21-24 08/09S	USD	4 179 525.00	0.19
27 606 250	ADANI TRANSMISSION 4.25 19-36 21/05S	USD	21 756 209.56	0.98
23 208 163	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	15 492 260.76	0.69
36 618 000	FUTURE RETAIL LTD 5.6 20-25 22/01S	USD	825 735.90	0.04
1 000 000	GMR HYDERABAD AIRPORT 4.25 17-27 27/10S	USD	819 525.00	0.04
13 500 000	GMR HYDERABAD INTL 4.75 21-26 02/02S	USD	12 148 312.50	0.54
20 792 000	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125 21-31 18/05S	USD	16 519 763.80	0.74
12 250 000	JSW INFRASTRUCTURE 4.95 22-29 21/01S	USD	9 646 201.25	0.43
16 000 000	JSW STEEL LTD 5.05 21-32 05/04S	USD	11 282 400.00	0.50
8 050 000	POWER FINANCE 5.2500 18-28 10/08S	USD	7 664 042.75	0.34
14 250 000	POWER FINANCE CORP 3.9 19-29 16/09S	USD	12 144 562.50	0.54
17 417 000	POWER FINANCE CORP 4.5 19-29 18/06S	USD	15 554 687.28	0.70
8 000 000	POWER FINANCE 3.95 20-30 23/04S	USD	6 757 160.00	0.30
13 750 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625 22-52 12/01S	USD	9 123 950.00	0.41
1 000 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	902 920.00	0.04
14 800 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.4 21-24 13/01S	USD	13 869 746.00	0.62
12 500 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.15 22-25 18/07S	USD	11 170 562.50	0.50
21 850 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	16 631 455.25	0.74
	INDONESIA/INDONÉSIE		173 513 878.00	7.76
35 400 000	FREEPORT INDONESIA 5.315 22-32 14/04S	USD	29 459 349.00	1.32
17 300 000	FREEPORT INDONESIA 6.2 22-52 14/04S	USD	13 365 634.00	0.60
7 900 000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.398 21-31 09/06S	USD	5 898 535.00	0.26
17 300 000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.541 21-32 27/04S	USD	12 912 460.50	0.58
25 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES 4.745 21-51 09/06S	USD	15 987 875.00	0.72
7 600 000	INDOFOOD CBP SUKSES 4.805 21-52 27/04S	USD	4 845 608.00	0.22
13 100 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.45 20-30 15/05S	USD	11 676 750.50	0.52
13 000 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.80 20-50 15/05S	USD	9 818 770.00	0.44
16 500 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 6.53 18-28 15/11S	USD	16 338 465.00	0.73
300 000	PERTAMINA 6.00 12-42 03/05S	USD	266 565.00	0.01
38 400 000	PERTAMINA 6.45 14-44 30/05S	USD	35 588 544.00	1.58
5 410 000	PERTAMINA 4.15 20-60 25/02S	USD	3 509 467.00	0.16
6 000 000	PERTAMINA PERSERO 4.7 19-49 30/01S	USD	4 482 660.00	0.20
2 250 000	PERTAMINA PERSERO 5.625 13-43 20/05S	USD	1 913 220.00	0.09
9 000 000	PERUSAHAAN LISTRIK 6.15 18-48 21/05S	USD	7 449 975.00	0.33
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		20 660 254.36	0.92
24 394 000	GOHL CAPITAL LIMITED 4.25 17-27 24/01S	USD	20 660 254.36	0.92
	JAPAN/JAPON		32 636 743.50	1.46
7 500 000	NIPPON LIFE INSURANCE 2.75 21-51 21/01S	USD	5 898 187.50	0.26
16 800 000	SOFTBANK GROUP 4.625 21-28 06/07S	USD	13 452 936.00	0.61
17 700 000	SOFTBANK GROUP 5.25 21-31 06/07S	USD	13 285 620.00	0.59
	JERSEY/JERSEY		7 039 543.50	0.31
9 900 000	WEST CHINA CEMENT 4.95 21-26 08/07S	USD	7 039 543.50	0.31
	KENYA/KENYA		5 394 015.00	0.24
6 600 000	E AND S TDA BANK 4.125 21-28 30/06S	USD	5 394 015.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		37 194 132.82	1.66
508 000	AC ENERGY FIN INTL 5.10 20-XX 25/05S	USD	421 533.32	0.02
3 750 000	EIG PEARL HOLDINGS 3.545 22-36 31/08S	USD	3 000 075.00	0.13
12 300 000	EIG PEARL HOLDINGS 4.387 22-46 30/11S	USD	8 706 924.00	0.39
1 300 000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	1 157 760.50	0.05
25 600 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	23 907 840.00	1.07
	MALAYSIA/MALAISIE		60 109 974.75	2.69
900 000	DUA CAPITAL LTD 2.78 21-31 11/05Q	USD	705 928.50	0.03
81 750 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	59 404 046.25	2.66
	MAURITIUS/ILE-AURICE		64 812 287.46	2.90
1 861 000	AZURE POWER ENERGY 3.575 21-26 19/08S	USD	1 399 323.12	0.06
2 000 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	1 654 970.00	0.07
13 470 000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375 21-26 31/10S	USD	11 412 861.60	0.52
5 539 000	CLEAN RENEWABLE PWR 4.25 21-27 25/03S	USD	4 351 743.04	0.19
8 015 500	GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	USD	6 300 463.55	0.28
7 400 000	GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	USD	6 538 973.00	0.29
6 638 000	INDIA AIRPORT INFRA 6.25 21-25 25/03S	USD	5 832 578.27	0.26
16 685 000	INDIA CLEAN ENERGY 4.5 22-27 18/04S	USD	12 305 354.35	0.56
11 932 200	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	9 145 673.33	0.41
7 335 000	INDIA GREEN POWER 4 21-27 22/02S	USD	5 870 347.20	0.26
	MEXICO/MEXIQUE		22 061 830.50	0.99
5 800 000	CIBANCO SA 4.962 19-29 18/07S	USD	4 877 655.00	0.22
5 850 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	4 493 882.25	0.20
10 415 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	7 317 058.25	0.33
7 000 000	TRUST F/1401 6.95 14-44 30/01S	USD	5 373 235.00	0.24
	MONGOLIA/MONGOLIE		4 324 736.00	0.19
5 200 000	MONGOLIAN MTGE CORP 8.85 21-24 08/02S	USD	4 324 736.00	0.19
	NIGERIA/NIGERIA		21 115 739.50	0.94
3 000 000	IHS HOLDING LIMITED 5.625 21-26 29/11S	USD	2 385 150.00	0.11
2 500 000	IHS HOLDING LIMITED 6.25 21-28 29/11S	USD	1 955 950.00	0.09
4 000 000	NIGERIA 8.3750 22-29 24/03S	USD	2 872 220.00	0.13
2 500 000	NIGERIA 6.1250 21-28 28/09S	USD	1 660 837.50	0.07
5 700 000	NIGERIA 7.3750 21-33 28/09S	USD	3 447 160.50	0.15
4 700 000	NIGERIA 8.25 21-51 28/09S	USD	2 651 834.00	0.12
8 750 000	NIGERIA 8.747 18-31 21/01S	USD	6 142 587.50	0.27
	OMAN/OMAN		3 208 720.00	0.14
4 000 000	OMAN 6.75 18-48 17/01S	USD	3 208 720.00	0.14
	PAKISTAN/PAKISTAN		8 263 150.00	0.37
20 000 000	PAKISTAN 7.3750 21-31 08/04S	USD	7 431 400.00	0.33
2 000 000	PAKISTAN 8.255 14-24 15/04S	USD	831 750.00	0.04
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		18 903 092.50	0.85
6 500 000	DEV BK PHILIPPINES 2.375 21-31 11/03S	USD	4 936 815.00	0.22
3 500 000	GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S	USD	2 500 732.50	0.11
13 000 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	11 465 545.00	0.52
	SINGAPORE/SINGAPOUR		111 682 610.42	4.99
8 924 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	8 291 199.16	0.37
29 384 000	APL REALTY HOLDINGS 5.95 17-24 02/06S	USD	14 831 427.08	0.66
1 877 918	CONTINUUM ENERGY 4.5 21-27 09/02S	USD	1 536 117.74	0.07
6 400 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	6 018 496.00	0.27
1 500 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06	USD	1 268 857.50	0.06
16 637 400	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 19-39 04/02S	USD	13 495 427.01	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
7 979 000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.25 19-24 19/06S	USD	5 879 605.41	0.26
5 350 000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.50 21-26 09/02S	USD	3 547 264.00	0.16
4 768 000	MEDCO BELL PTE LTD 6.375 20-27 30/01S	USD	3 859 886.72	0.17
15 050 000	MEDCO OAK TREE PTE 7.375 19-26 14/05S	USD	13 165 138.00	0.59
19 480 000	THETA CAPITAL PTE 6.75 16-26 31/10S	USD	12 445 966.80	0.56
35 000 000	THETA CAPITAL 8.125 20-25 22/01S	USD	27 343 225.00	1.22
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		39 034 971.25	1.75
17 750 000	SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	USD	11 396 121.25	0.51
15 000 000	SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S	USD	12 393 450.00	0.55
20 000 000	SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S	USD	15 245 400.00	0.69
	SRI LANKA/SRI LANKA		2 675 521.00	0.12
10 297 000	SRI LANKA 5.75 18-23 18/04S	USD	2 675 521.00	0.12
	THAILAND/THAÏLANDE		77 625 322.06	3.47
20 150 000	GC TREASURY CENTER 4.3 21-51 18/03S	USD	14 329 773.25	0.64
15 300 000	GC TREASURY CENTER 4.4 22-32 30/03S	USD	13 222 719.00	0.59
23 150 000	GC TREASURY CENTER 5.2 22-52 30/03S	USD	18 733 790.25	0.84
13 843 000	PTT TREASURY CENTER 3.7 20-70 16/07S	USD	8 955 313.56	0.40
13 100 000	THAIOIL TSY CENTER 3.50 19-49 17/10S	USD	7 797 906.00	0.35
18 500 000	THAIOIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	11 365 660.00	0.51
4 000 000	THAIOIL TSY CENTER 5.375 18-48 20/11S	USD	3 220 160.00	0.14
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		36 319 829.42	1.62
12 000 000	ICTSI TREASURY BV 3.5 21-31 16/11S	USD	9 648 240.00	0.43
22 645 000	JABABEKA INTL BV 6.5 16-23 05/10S	USD	12 816 277.42	0.57
4 800 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	3 939 672.00	0.18
14 000 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	9 915 640.00	0.44
	TOGO/TOGO		28 749 883.24	1.29
11 700 000	BOAD 2.75 21-33 22/01A	EUR	8 548 861.84	0.38
25 050 000	BOAD 4.70 19-31 22/10S	USD	20 201 021.40	0.91
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		34 526 045.29	1.54
17 105 720	ACWA POWER MANAGEMENT 5.95 17-39 15/12S	USD	15 283 875.29	0.68
10 000 000	DP WORLD LIMITED 6.85 07-37 02/07S	USD	10 186 250.00	0.46
8 000 000	DP WORLD PLC 5.625 18-48 25/09S	USD	6 996 360.00	0.31
2 250 000	EMIRATES SEMCORP 4.45 17-35 01/08S	USD	2 059 560.00	0.09
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		122 466 322.59	5.48
11 200 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-99 31/12S	USD	7 815 360.00	0.35
20 000 000	STANDARD CHARTERED 4.30 21-99 31/12S	USD	13 032 500.00	0.58
13 500 000	VEDANTA RES 9.25 19-26 23/04S	USD	7 710 187.50	0.34
36 660 000	VEDANTA RES FIN II 13.875 20-24 21/01	USD	30 824 094.60	1.39
15 500 000	VEDANTA RES FIN II 8.00 19-23 23/04S	USD	14 419 495.00	0.64
31 100 000	VEDANTA RES FIN II 8.95 21-25 11/03S	USD	21 449 825.50	0.96
7 750 000	VEDANTA RES REGS 7.125 13-23 31/05S	USD	7 191 922.50	0.32
34 500 000	VEDANTA RES 6.125 17-24 09/08S	USD	20 022 937.49	0.90
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		55 727 619.68	2.49
4 000 000	MEDCO LAUREL TREE 6.95 21-28 12/11S	USD	3 147 760.00	0.14
16 288 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	14 166 243.68	0.63
8 000 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 21-31 06/04S	USD	5 728 000.00	0.26
37 600 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S	USD	28 911 016.00	1.29
5 000 000	SASOL FINANCING USA 5.5 21-31 18/03S	USD	3 774 600.00	0.17
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		3 484 750.00	0.16
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 484 750.00	0.16
5 000 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	3 484 750.00	0.16

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			424 332 763.27	18.98
AUSTRALIA/AUSTRALIE			118 997 183.14	5.32
25 382 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	24 188 919.09	1.08
9 900 000	MACQUARIE BANK FL.R 6.125 17-XX 08/09S	USD	8 668 093.50	0.39
26 750 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	19 777 077.50	0.88
3 600 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-37 12/01S	USD	2 802 096.00	0.13
6 412 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	5 932 638.88	0.27
13 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	12 526 852.50	0.56
27 530 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	21 749 663.55	0.97
22 500 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	19 425 262.50	0.87
3 125 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	2 337 078.12	0.10
1 850 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 19-34 24/07S	USD	1 589 501.50	0.07
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			44 786 989.58	2.00
10 250 000	CELESTIAL MILES LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	9 899 706.25	0.44
567 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	540 061.83	0.02
7 700 000	NWD FINANCE (BVI) LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	6 933 195.50	0.31
29 650 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 21-XX 10/06S	USD	22 641 926.00	1.02
5 000 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 22-XX 16/06S	USD	4 772 100.00	0.21
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			13 604 542.50	0.61
1 700 000	BCO MERCANTILE NORTE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	1 555 908.00	0.07
6 500 000	LEE & MAN PAPER MANUF FL.R 19-99 31/12S	USD	5 779 962.50	0.26
6 400 000	MAF GLOBAL SECURITIES FL.R 22-XX 31/03S	USD	6 268 672.00	0.28
HONG KONG/HONG-KONG			41 728 301.00	1.87
15 150 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	12 439 968.00	0.56
9 500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 20-XX 23/03S	USD	8 449 585.00	0.38
18 050 000	BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	USD	14 020 518.00	0.63
2 000 000	KASIKORN BANK PCL HK FL.R 21-XX 10/02S	USD	1 605 820.00	0.07
6 000 000	KASIKORN BANK PUBLIC HK FL.R 19-31 02/10S	USD	5 212 410.00	0.23
INDONESIA/INDONÉSIE			15 856 103.74	0.71
6 237 000	ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-24 02/05S	USD	4 792 230.14	0.21
17 212 000	ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	11 063 873.60	0.50
ISRAEL/ISRAËL			5 679 258.00	0.25
6 800 000	BANK HAPOALIM BM FL.R 21-32 21/01S	USD	5 679 258.00	0.25
JAPAN/JAPON			25 693 474.30	1.15
14 900 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 21-XX 27/01S	USD	12 005 079.00	0.54
15 940 000	SOFTBANK GROUP FL.R 17-XX 19/07S	USD	13 688 395.30	0.61
MAURITIUS/ILE MAURICE			5 335 720.00	0.24
6 500 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 21-XX 03/03S	USD	5 335 720.00	0.24
MEXICO/MEXIQUE			7 514 850.00	0.34
5 000 000	BANORTE FL.R 19-XX 27/003Q	USD	4 291 300.00	0.20
2 000 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	1 640 610.00	0.07
2 000 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	1 582 940.00	0.07
PHILIPPINES/PHILIPPINES			20 828 395.90	0.93
14 200 000	GLOBE TELECOM INC FL.R 21-XX 02/05S	USD	12 592 276.00	0.56
8 765 000	PETRON CORP FL.R 18-XX 19/01S	USD	8 236 119.90	0.37
SINGAPORE/SINGAPOUR			48 364 179.37	2.16
13 000 000	AXIS BANK LTD FL.R 21-XX 08/03S	USD	10 779 405.00	0.48
28 150 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 17/05S	USD	18 915 674.00	0.85
29 525 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 29/06S	USD	18 669 100.37	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			USD				
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		11 526 616.00	0.52			
3 200 000	KYOBO LIFE INSURANCE FL.R 22-XX 15/06S	USD	3 102 016.00	0.14			
10 000 000	TONG YANG LIFE INSUR FL.R 20-XX 22/03S	USD	8 424 600.00	0.38			
	THAILAND/THAÏLANDE		6 502 342.00	0.29			
7 700 000	MUANG THAI INSURANCE FL.R 21-37 27/01S	USD	6 502 342.00	0.29			
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		18 080 865.25	0.81			
10 650 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 20-XX 09/01S	USD	10 207 865.25	0.46			
4 000 000	EMIRATES NBD BANKC FL.R 21-99 31/12S	USD	3 614 700.00	0.16			
5 000 000	NBK TIER 1 FWC LTD FL.R 21-99 31/12S	USD	4 258 300.00	0.19			
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		39 833 942.49	1.78			
7 250 000	HSBC HOLDINGS FL.R 17-49 22/05S	USD	5 995 750.00	0.27			
4 500 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 14-XX 17/09S	USD	4 113 292.49	0.18			
5 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 15-XX 30/03S	USD	4 500 300.00	0.20			
30 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 21-XX 14/01S	USD	19 760 850.00	0.89			
6 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 22-XX 15/02S	USD	5 463 750.00	0.24			
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		16 045 771.00	0.72			
	BONDS/OBLIGATIONS		9 964 205.00	0.45			
	SINGAPORE/SINGAPOUR		5 897 430.00	0.27			
7 000 000	TML HOLDINGS PTE LTD 4.35 21-26 09/06S	USD	5 897 430.00	0.27			
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		4 066 775.00	0.18			
5 000 000	ESKOM HOLDINGS 4.314 21-27 23/07S	USD	4 066 775.00	0.18			
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		6 081 566.00	0.27			
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 433 976.00	0.20			
4 800 000	BOUBYAN TIER 1 SUK LTD FL.R 21-XX 01/04S	USD	4 433 976.00	0.20			
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 647 590.00	0.07			
2 000 000	TRAFIGURA GROUP PTE FL.R 21-XX 24/03S	USD	1 647 590.00	0.07			
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
					USD	USD	
	Futures Contracts/Contrats futures					7 832 638.97	0.35
US 10 YEARS NOTE	(2 451)	Citibank	31/12/2022	USD	233 802 421.88	7 832 638.97	0.35

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(30 628 161.22)	(1.37)
USD	1 859 076.17	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	1 692 686.96	(30 956.45)	0.00
USD	660 978.30	Caceis Bank	17/10/2022	JPY	95 096 104.00	3 197.87	0.00
USD	15 852 808.02	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	15 512 029.96	74 060.50	0.00
USD	1 204 324.30	Caceis Bank	17/10/2022	SGD	1 727 653.13	155.68	0.00
EUR	914 436 502.96	Caceis Bank	17/10/2022	USD	917 922 452.00	(21 299 400.72)	(0.95)
USD	2 293 233.84	Caceis Bank	17/10/2022	AUD	3 516 522.86	31 996.27	0.00
AUD	59 642 245.20	Caceis Bank	17/10/2022	USD	40 436 343.20	(2 084 532.05)	(0.09)
CHF	238 248 520.50	Caceis Bank	17/10/2022	USD	248 545 152.64	(6 201 232.40)	(0.28)
GBP	26 250 656.01	Caceis Bank	17/10/2022	USD	30 327 829.16	(1 016 548.04)	(0.05)
JPY	1 317 278 766.00	Caceis Bank	17/10/2022	USD	9 160 001.62	(48 419.31)	0.00
USD	53 139 619.20	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	54 586 588.98	(383 242.03)	(0.02)
SGD	6 876 342.34	Caceis Bank	17/10/2022	USD	4 894 002.26	(101 214.00)	0.00
USD	9 268 222.26	JP Morgan	27/10/2022	EUR	9 009 000.00	427 973.46	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 –

Asia Investment Grade Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 399 447 229.98)	(2)	319 131 043.32
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		7 322 805.89
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		4 224 311.48
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		1 166 693.78
		331 844 854.47
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		92 144.79
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	88 346.18
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	49 323.96
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	4 050 297.23
		4 280 112.16
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		327 564 742.31

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		353 914 984.38
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	15 364 235.63
Bank interest/Intérêts bancaires		21 945.78
		15 386 181.41
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 038 307.72
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	46 563.00
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		17 691.64
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	497 055.01
		1 599 617.37
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		13 786 564.04
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(12 800 125.01)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	8 963 536.56
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	3 982 903.14
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(30 995 001.47)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(17 062 122.74)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(83 910 058.69)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(420 920.40)
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)	(879 692.00)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(102 272 793.83)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 274 482.25)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	77 197 034.01
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		327 564 742.31

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	1 018 703.7630	288 112.0970	(191 962.5160)	1 114 853.3440
P - USD - Distribution	54 535.3530	0.0000	(33 818.0000)	20 717.3530
N - USD - Capitalisation	9 363 703.9220	8 457 821.3610	(7 091 221.5570)	10 730 303.7260
N - USD - Distribution	2 379 213.2440	811 027.3860	(1 134 631.7990)	2 055 608.8310
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	682 107.2590	(255 971.0000)	426 136.2590
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 127 410.0460	258 765.1350	(759 239.2850)	626 935.8960
N - EUR - Hedged - Distribution	2 306.0000	121 743.0000	(9 049.0000)	115 000.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	2 688.0000	100.6610	(2 788.6610)	0.0000
I X1 - USD - Capitalisation	2 507 670.5770	324 201.9990	(120 745.9450)	2 711 126.6310
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	450 000.0000	0.0000	450 000.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	11 337 068.9690	0.0000	0.0000	11 337 068.9690
I X1 - SGD - Hedged - Distribution	0.0000	655 526.6030	(10.0000)	655 516.6030
S - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 344 810.9710	(1 277 364.7520)	67 446.2190
M - USD - Capitalisation	1 479 287.2930	485 087.2440	(619 601.6330)	1 344 772.9040
M - USD - Distribution	947 664.4470	521 564.7950	(315 791.2170)	1 153 438.0250
M - CHF - Hedged - Capitalisation	222 611.8080	457 117.2710	(101 147.1890)	578 581.8900
M - EUR - Hedged - Capitalisation	465 582.8550	461 790.1560	(374 267.9120)	553 105.0990
M - EUR - Hedged - Distribution	24 118.7140	109 235.9450	(38 253.7790)	95 100.8800
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	613 089.3310	(568 828.9220)	44 260.4090
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	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 712 500.78	11 029 963.43	5 073 191.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7119	10.8274	10.5250
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	174 620.30	587 198.13	476 013.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4287	10.7673	10.5250
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	316 046.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.1057

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	103 990.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	103.9901
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 687 395.13	102 201 157.30	93 647 220.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8243	10.9146	10.5589
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 129 096.55	25 335 353.74	22 414 900.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3329	10.6486	10.5643
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 498 749.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2104	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 175 585.20	11 700 700.40	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2554	10.3784	0.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	949 365.17	23 932.60	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2553	10.3784	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	26 590 646	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	9 892	0
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 209 963.90	25 354 957.96	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1922	10.1110	0.0000
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 512 390.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8053	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	96 959 688.80	121 444 528.17	115 464 789.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5524	10.7122	10.4182
I X1 - SGD - Hedged - Distribution	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 570 389.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	93.9265	0.0000	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	577 314.72	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5596	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 826 549.45	16 110 573.35	15 823 144.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7945	10.8908	10.5485
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 769 259.28	10 254 159.93	743 338.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4697	10.8205	10.5485
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 745 686.70	2 301 452.59	2 116 012.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2023	10.3384	10.1281
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 556 498.78	4 827 645.66	3 697 752.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2380	10.3690	10.1340
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	753 075.48	248 164.40	205 218.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9187	10.2893	10.1340
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	365 025.26	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2472	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	128 295.33	158 984.62	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	80.1846	99.3654	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			319 131 043.32	97.43
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			315 737 220.82	96.39
BONDS/OBLIGATIONS			235 291 484.65	71.83
AUSTRALIA/AUSTRALIE			18 391 934.00	5.61
2 000 000	COMMONW BK AUSTRALIA 3.00 19-34 12/09S	USD	1 672 540.00	0.51
500 000	COMMONW BK AUSTRALIA 3.305 21-41 11/03S	USD	343 527.50	0.10
2 750 000	NTL AUSTRALIA BK LDN 3.933 19-31 02/08S	USD	2 346 052.50	0.72
400 000	NTL AUSTRALIA BK 2.332 20-30 21/08S	USD	300 828.00	0.09
5 500 000	PACIFIC NTL FIN 4.75 18-28 22/03S	USD	4 968 287.50	1.52
2 000 000	SANTOS FINANCE 4.125 17-27 14/09S	USD	1 793 940.00	0.55
6 500 000	SANTOS FINANCE LTD 5.25 19-29 13/03S	USD	5 937 425.00	1.81
1 300 000	SANTOS FINANCE 3.649 21-31 29/04S	USD	1 029 333.50	0.31
BERMUDA/BERMUDES			2 267 505.00	0.69
3 000 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	2 267 505.00	0.69
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			22 828 604.57	6.97
2 393 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	2 027 086.37	0.62
500 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.00 21-XX 29/01S	USD	380 682.50	0.12
1 800 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.20 21-XX 02/06S	USD	1 370 790.00	0.42
2 900 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	2 340 111.50	0.71
1 000 000	ENN CLEAN ENERGY 3.375 21-26 12/05S	USD	871 300.00	0.27
3 500 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	2 759 225.00	0.84
1 700 000	NAN FUNG TREASURY III 5.00 20-XX 10/03S	USD	1 285 803.50	0.39
1 960 000	NWD FINANCE BVI LTD 3.75 21-31 14/01S	USD	1 471 372.00	0.45
420 000	NWD FINANCE (BVI) LTD 6.25 19-99 07/03S	USD	338 440.20	0.10
1 100 000	OCEAN LAUREL COMPANY 2.375 20-25 20/10S	USD	978 802.00	0.30
2 300 000	PANTHER VENTURES LTD 3.8 20-XX 17/03S	USD	1 695 686.50	0.52
7 800 000	SF HLDG INVESTMENT 3.125 21-31 17/11S	USD	6 260 280.00	1.91
3 000 000	SINO-OCEAN LAND IV 4.75 20-30 14/01S	USD	779 370.00	0.24
1 000 000	SINO-OCEAN LAND TSY II 5.95 15-27 04/02S	USD	269 655.00	0.08
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			24 312 651.30	7.42
700 000	ALIBABA GROUP HLDG 3.25 21-61 09/02S	USD	396 711.00	0.12
700 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	508 291.00	0.16
3 250 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.85 20-32 13/01S	USD	2 092 317.50	0.64
4 500 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.95 19-29 16/09S	USD	2 990 160.00	0.91
1 000 000	LONGFOR GROUP HLDG 4.50 18-28 16/01S	USD	747 355.00	0.23
4 400 000	MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	USD	2 942 302.00	0.90
800 000	SANDS CHINA LTD 3.75 22-31 08/08S	USD	577 964.00	0.18
2 800 000	SANDS CHINA LTD 3.1 22-29 08/03S	USD	2 103 010.00	0.64
3 350 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	2 029 698.00	0.62
7 280 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.68 21-41 22/04S	USD	5 258 234.80	1.60
1 900 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.84 21-51 22/04S	USD	1 287 402.00	0.39
1 000 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.94 21-61 22/04S	USD	658 650.00	0.20
2 000 000	WEIBO CORP 3.3750 20-30 08/07S	USD	1 483 180.00	0.45
1 400 000	ZHONGSHENG GROUP 3.00 21-26 13/01S	USD	1 237 376.00	0.38
EGYPT/EGYPTE			2 547 404.85	0.78
3 100 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	USD	2 547 404.85	0.78
HONG KONG/HONG-KONG			26 657 625.80	8.14
750 000	AIA GROUP LTD 3.2000 20-40 16/09S	USD	564 558.75	0.17
9 420 000	CHINA PING AN INSU 2.85 21-31 12/08S	USD	6 797 848.80	2.07
3 500 000	CMB INTL LEASING MGT 2.75 20-30 12/08S	USD	2 710 312.50	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 000 000	CNAC HK FINBRIDGE 3.00 20-30 22/09S	USD	811 220.00	0.25
2 000 000	CNAC HK FINBRIDGE 3.875 19-29 19/06S	USD	1 767 460.00	0.54
1 000 000	COUNTRY GARDEN 5.40 20-25 27/05S	USD	349 975.00	0.11
1 000 000	COUNTRY GARDEN 5.125 18-25 17/01S	USD	343 770.00	0.10
1 000 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	334 470.00	0.10
1 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 3.125 20-25 22/10S	USD	325 545.00	0.10
2 900 000	COUNTRY GARDEN HLDG 5.125 20-27 14/01S	USD	904 800.00	0.28
600 000	COUNTRY GARDEN 2.70 21-26 12/01S	USD	192 183.00	0.06
1 200 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	1 109 898.00	0.34
1 650 000	HUAXIN CEMENT INTL FIN 2.25 20-25 19/11S	USD	1 463 079.75	0.45
3 500 000	ICBCIL FINANCE CO 2.65 21-31 02/08S	USD	2 827 807.50	0.86
1 000 000	VANKE REAL ESTATE HK 3.975 17-27 09/11S	USD	814 760.00	0.25
2 000 000	WESTWOOD GROUP HLDG 3.8 21-31 20/01S	USD	1 609 440.00	0.49
1 500 000	XIAOMI BEST TIME 3.375 20-30 29/04S	USD	1 142 857.50	0.35
4 400 000	XIAOMI BEST TIME 4.1 21-51 14/07S	USD	2 587 640.00	0.79
	INDIA/INDE		20 426 379.24	6.24
7 000 000	ADANI ELECTRICITY 3.949 20-30 12/02S	USD	5 286 120.00	1.61
2 887 500	ADANI TRANSMISSION 4.25 19-36 21/05S	USD	2 275 609.87	0.69
1 756 095	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	1 172 254.87	0.36
3 802 000	POWER FINANCE CORP 3.9 19-29 16/09S	USD	3 240 254.50	0.99
2 000 000	POWER FINANCE CORP 4.5 19-29 18/06S	USD	1 786 150.00	0.55
2 000 000	POWER FINANCE 3.95 20-30 23/04S	USD	1 689 290.00	0.52
7 500 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625 22-52 12/01S	USD	4 976 700.00	1.52
	INDONESIA/INDONÉSIE		31 353 812.88	9.57
6 777 000	FREEPORT INDONESIA 5.315 22-32 14/04S	USD	5 639 717.75	1.72
3 500 000	FREEPORT INDONESIA 6.2 22-52 14/04S	USD	2 704 030.00	0.83
3 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.398 21-31 09/06S	USD	2 239 950.00	0.68
6 200 000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.541 21-32 27/04S	USD	4 627 587.00	1.41
3 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES 4.745 21-51 09/06S	USD	1 918 545.00	0.59
2 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES 4.805 21-52 27/04S	USD	1 275 160.00	0.39
4 875 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.45 20-30 15/05S	USD	4 345 355.63	1.33
7 500 000	PERTAMINA 6.45 14-44 30/05S	USD	6 950 887.50	2.12
2 000 000	TOWER BERSAMA INFRA 2.8 21-27 02/05S	USD	1 652 580.00	0.50
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		4 658 170.00	1.42
5 500 000	GOHL CAPITAL LIMITED 4.25 17-27 24/01S	USD	4 658 170.00	1.42
	JAPAN/JAPON		5 237 767.50	1.60
5 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE 2.75 21-51 21/01S	USD	3 932 125.00	1.20
500 000	NOMURA HOLDINGS INC 5.605 22-29 06/07S	USD	480 292.50	0.15
1 000 000	SUMITOMO LIFE INSUR 3.375 21-81 15/04S	USD	825 350.00	0.25
	JERSEY/JERSEY		811 299.00	0.25
1 063 183	GALAXY PIPELINE ASSET 2.94 21-40 18/02S	USD	811 299.00	0.25
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		8 419 301.00	2.57
7 250 000	EIG PEARL HOLDINGS 3.545 22-36 31/08S	USD	5 800 145.00	1.77
3 700 000	EIG PEARL HOLDINGS 4.387 22-46 30/11S	USD	2 619 156.00	0.80
	MALAYSIA/MALAISIE		10 273 634.50	3.14
3 000 000	DUA CAPITAL LTD 2.78 21-31 11/05Q	USD	2 353 095.00	0.72
10 900 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	7 920 539.50	2.42
	MEXICO/MEXIQUE		2 119 663.75	0.65
1 000 000	CIBANCO SA 4.962 19-29 18/07S	USD	840 975.00	0.26
750 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	576 138.75	0.18
1 000 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	702 550.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		13 282 208.50	4.05
2 500 000	DEV BK PHILIPPINES 2.375 21-31 11/03S	USD	1 898 775.00	0.58
1 500 000	GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S	USD	1 071 742.50	0.33
7 000 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	6 173 755.00	1.88
4 400 000	MEGAWORLD CORP 4.125 20-27 30/07S	USD	4 137 936.00	1.26
	SINGAPORE/SINGAPOUR		9 043 735.97	2.76
5 430 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	5 044 958.70	1.54
3 500 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06	USD	2 960 667.50	0.90
1 279 800	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 19-39 04/02S	USD	1 038 109.77	0.32
	THAILAND/THAÏLANDE		11 657 816.75	3.56
6 600 000	GC TREASURY CENTER 4.4 22-32 30/03S	USD	5 703 918.00	1.74
1 050 000	GC TREASURY CENTER 5.2 22-52 30/03S	USD	849 696.75	0.26
1 000 000	PTT TREASURY CENTER 3.7 20-70 16/07S	USD	646 920.00	0.20
2 000 000	PTTEP TSY CENTER 3.903 19-59 06/12S	USD	1 402 570.00	0.43
1 000 000	THAIOIL TSY CENTER 2.5 20-30 18/06S	USD	781 580.00	0.24
3 700 000	THAIOIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	2 273 132.00	0.69
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 529 025.00	0.47
1 000 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	820 765.00	0.25
1 000 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	708 260.00	0.22
	TOGO/TOGO		3 220 582.00	0.98
4 000 000	BOAD 4.70 19-31 22/10S	USD	3 220 582.00	0.98
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		9 517 933.04	2.91
2 250 000	ABU DHABI OIL 4.60 17-47 02/11S	USD	2 007 990.00	0.61
4 740 500	ACWA POWER MANAGEMENT 5.95 17-39 15/12S	USD	4 235 613.04	1.30
1 500 000	DP WORLD PLC 5.625 18-48 25/09S	USD	1 311 817.50	0.40
750 000	EMIRATES SEMCORP 4.45 17-35 01/08S	USD	686 520.00	0.21
1 900 000	GOVERNMENT OF DUBAI 3.9 20-50 09/09S	USD	1 275 992.50	0.39
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 325 820.00	0.40
1 900 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-99 31/12S	USD	1 325 820.00	0.40
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		5 408 610.00	1.65
1 200 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	1 054 752.00	0.32
2 000 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 21-31 06/04S	USD	1 432 000.00	0.44
3 800 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S	USD	2 921 858.00	0.89
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		80 445 736.17	24.56
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		26 546 304.53	8.11
5 700 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	5 432 071.50	1.67
6 850 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	5 064 410.50	1.55
1 800 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-37 12/01S	USD	1 401 048.00	0.43
2 972 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	2 749 813.28	0.84
1 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	1 391 872.50	0.42
500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	487 135.00	0.15
3 500 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	2 765 122.50	0.84
5 125 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	4 424 643.13	1.35
625 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	467 415.62	0.14
2 750 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 19-34 24/07S	USD	2 362 772.50	0.72
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		8 518 649.17	2.60
2 000 000	CELESTIAL MILES LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	1 931 650.00	0.59
1 033 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	983 922.17	0.30
3 000 000	NWD FINANCE (BVI) LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	2 701 245.00	0.82
3 800 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 21-XX 10/06S	USD	2 901 832.00	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	HONG KONG/HONG-KONG		9 349 240.22	2.86
1 000 000	AIRPORT AUTHORITY 20-XX 08/06S	USD	840 025.00	0.26
3 501 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	2 874 741.12	0.88
3 710 000	BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	USD	2 881 779.60	0.88
1 600 000	BANK OF EAST ASIA FL.R 22-32 22/04S	USD	1 449 592.00	0.44
1 500 000	KASIKORNBANK PUBLIC HK FL.R 19-31 02/10S	USD	1 303 102.50	0.40
	ISRAEL/ISRAËL		3 278 131.50	1.00
1 900 000	BANK HAPOLIM BM FL.R 21-32 21/01S	USD	1 586 851.50	0.48
2 000 000	MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	1 691 280.00	0.52
	JAPAN/JAPON		6 110 202.50	1.87
1 200 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 18-XX 05/03S	USD	1 194 102.00	0.36
5 050 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 21-XX 27/01S	USD	4 068 835.50	1.25
1 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE FL.R 20-50 23/01S	USD	847 265.00	0.26
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		3 543 731.25	1.08
3 750 000	ASB BANK LTD FL.R 22-32 17/06S	USD	3 543 731.25	1.08
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		2 921 695.00	0.89
2 500 000	GLOBE TELECOM INC FL.R 21-XX 02/05S	USD	2 216 950.00	0.67
750 000	PETRON CORP FL.R 18-XX 19/01S	USD	704 745.00	0.22
	SINGAPORE/SINGAPOUR		932 125.00	0.28
1 000 000	JOLLIBEE WORLDWIDE FL.R 20-XX 23/01S	USD	932 125.00	0.28
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		8 627 482.00	2.63
8 900 000	KYOBO LIFE INSURANCE FL.R 22-XX 15/06S	USD	8 627 482.00	2.63
	THAILAND/THAÏLANDE		2 786 718.00	0.85
3 300 000	MUANG THAI INSURANCE FL.R 21-37 27/01S	USD	2 786 718.00	0.85
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		2 406 307.00	0.73
1 000 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 20-XX 09/01S	USD	958 485.00	0.29
1 700 000	NBK TIER 1 FWC LTD FL.R 21-99 31/12S	USD	1 447 822.00	0.44
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		5 425 150.00	1.66
2 500 000	HSBC HOLDINGS FL.R 17-49 22/05S	USD	2 067 500.00	0.63
2 000 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 21-33 03/11S	USD	1 536 400.00	0.47
2 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 22-XX 15/02S	USD	1 821 250.00	0.56
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		3 393 822.50	1.04
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		3 393 822.50	1.04
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		2 931 950.00	0.90
3 500 000	MACQUARIE GROUP LTD FL.R 21-28 14/04S	USD	2 931 950.00	0.90
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		461 872.50	0.14
500 000	BOUBYAN TIER 1 SUK LTD FL.R 21-XX 01/04S	USD	461 872.50	0.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						1 166 693.78	0.36
US 10 YEARS NOTE	(368)	Citibank	31/12/2022	USD	35 103 750.00	1 166 693.78	0.36

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						(4 050 297.23)	(1.24)
CHF	12 622 939.14	Caceis Bank	17/10/2022	USD	13 170 777.64	(330 855.07)	(0.10)
USD	874 744.77	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	856 327.35	3 693.95	0.00
USD	2 568 572.51	Caceis Bank	17/10/2022	SGD	3 671 112.14	9 818.12	0.00
SGD	65 395 712.36	Caceis Bank	17/10/2022	USD	46 543 169.03	(962 570.09)	(0.29)
EUR	116 786 786.88	Caceis Bank	17/10/2022	USD	117 236 299.23	(2 724 548.17)	(0.84)
USD	7 237 016.25	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	7 427 587.92	(45 835.97)	(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 Diversified High Yield Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 23 813 983.72)	(2)	22 546 891.86
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 050 101.96
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		345 967.04
		23 942 960.86
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		964 196.16
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	5 762.34
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	12 062.97
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	86 783.50
		1 068 804.97
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		22 874 155.89

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 17/08/2022 to 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 17/08/2022 au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	128 774.88
Bank interest/Intérêts bancaires		1 684.33
		130 459.21
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	7 288.64
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	277.25
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	3 943.02
		11 508.91
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		118 950.30
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(6 653.61)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 337.32)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(26 463.80)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		84 495.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 267 091.86)
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)	(86 783.50)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 269 379.79)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	24 143 535.68
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		22 874 155.89

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 17/08/2022 to 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 17/08/2022 au 30/09/2022

	Number of Shares 17/08/2022/ Nombre d'actions 17/08/2022	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	34 831.5310	0.0000	34 831.5310
P Seeding - USD - Distribution	0.0000	24 782.3020	0.0000	24 782.3020
P Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	19 620.0000	0.0000	19 620.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	105 704.5440	(204.5440)	105 500.0000
N Seeding - USD - Distribution	0.0000	548 934.6730	(4 117.0000)	544 817.6730
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	89 965.2210	(965.2210)	89 000.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	75 316.4970	0.0000	75 316.4970
I Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	689 982.9900	0.0000	689 982.9900
I Seeding - USD - Distribution	0.0000	418 872.7510	0.0000	418 872.7510
M Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	63 958.1360	0.0000	63 958.1360
M Seeding - USD - Distribution	0.0000	188 162.5990	0.0000	188 162.5990
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	164 407.5250	(507.5250)	163 900.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	329 013.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4459	0.0000	0.0000
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	234 022.80	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4431	0.0000	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	186 548.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5081	0.0000	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	997 034.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4506	0.0000	0.0000
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 148 833.97	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4506	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	837 721.63	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4126	0.0000	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	716 413.86	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5120	0.0000	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 521 046.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4510	0.0000	0.0000
I Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 958 874.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4513	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	604 359.15	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4493	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 778 003.68	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4493	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 542 518.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4113	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			22 546 891.86	98.57
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>			22 061 575.86	96.45
BONDS/OBLIGATIONS			15 673 526.86	68.52
BAHRAIN/BAHREÏN			499 031.50	2.18
300 000	BAHREIN 7 15-26 26/01S	USD	301 336.50	1.32
200 000	THE OIL AND GAS HLDG 8.375 18-28 07/11S	USD	197 695.00	0.86
BERMUDA/BERMUDES			227 881.50	1.00
300 000	CHINA OIL AND GAS 4.70 21-26 30/06S	USD	227 881.50	1.00
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			681 073.25	2.98
200 000	ENN CLEAN ENERGY 3.375 21-26 12/05S	USD	174 260.00	0.76
200 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.75 19-23 02/07S	USD	128 535.00	0.56
250 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	217 116.25	0.96
200 000	NWD FINANCE (BVI) LTD 6.25 19-99 07/03S	USD	161 162.00	0.70
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			1 896 393.75	8.29
200 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.375 19-23 02/05S	USD	196 053.00	0.86
200 000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.75 19-25 15/02S	USD	193 920.00	0.85
200 000	MEITUAN 2.125 20-25 28/10S	USD	171 654.00	0.75
300 000	MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	USD	200 611.50	0.88
250 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	229 318.75	1.00
400 000	ORYX FUNDING LIMITED 5.8 21-31 03/02S	USD	355 944.00	1.56
650 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	548 892.50	2.39
EGYPT/EGYPTE			156 234.00	0.68
200 000	EGYPT 5.25 20-25 06/10S	USD	156 234.00	0.68
HONG KONG/HONG-KONG			184 983.00	0.81
200 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	184 983.00	0.81
INDIA/INDE			2 823 904.41	12.36
400 000	ADANI GREEN ENERGY 4.375 21-24 08/09S	USD	334 362.00	1.46
275 250	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	183 739.01	0.80
250 000	GMR HYDERABAD INTL 4.75 21-26 02/02S	USD	224 968.75	0.98
200 000	HPCL MITTAL ENERGY 5.25 17-27 28/04S	USD	177 981.00	0.78
250 000	HPCL MITTAL ENERGY 5.45 19-26 22/10S	USD	231 282.50	1.01
506 000	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125 21-31 18/05S	USD	402 029.65	1.77
200 000	JSW INFRASTRUCTURE 4.95 22-29 21/01S	USD	157 489.00	0.69
200 000	MUTHOOT FINANCE LTD 4.4 20-23 02/09S	USD	195 283.00	0.85
600 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.15 22-25 18/07S	USD	536 187.00	2.35
500 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	380 582.50	1.67
INDONESIA/INDONÉSIE			495 105.00	2.16
500 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 6.53 18-28 15/11S	USD	495 105.00	2.16
ISLE OF MAN/ILE DE MAN			423 470.00	1.85
500 000	GOHL CAPITAL LIMITED 4.25 17-27 24/01S	USD	423 470.00	1.85
ISRAEL/ISRAËL			416 148.75	1.82
450 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.50 20-27 30/06S	USD	416 148.75	1.82
JAPAN/JAPON			200 192.50	0.88
250 000	SOFTBANK GROUP 4.625 21-28 06/07S	USD	200 192.50	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	JERSEY/JERSEY		142 213.00	0.62
200 000	WEST CHINA CEMENT 4.95 21-26 08/07S	USD	142 213.00	0.62
	KENYA/KENYA		236 115.00	1.03
250 000	ES AFRICAN TR DEV BK 4.875 19-24 23/05S	USD	236 115.00	1.03
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		373 671.00	1.63
200 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	186 891.00	0.81
200 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	186 780.00	0.82
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		1 526 764.76	6.67
400 000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375 21-26 31/10S	USD	338 912.00	1.48
477 500	CLEAN RENEWABLE PWR 4.25 21-27 25/03S	USD	375 150.26	1.64
400 000	INDIA CLEAN ENERGY 4.5 22-27 18/04S	USD	295 004.00	1.29
550 000	INDIA TOLL ROADS 5.5 21-24 19/08S	USD	517 698.50	2.26
	MEXICO/MEXIQUE		187 004.00	0.82
200 000	BANCO MERCANTIL NORTE 6.75 19-XX 27/03Q	USD	187 004.00	0.82
	NIGERIA/NIGERIA		216 656.25	0.95
250 000	NIGERIA 7.625 18-25 21/11S	USD	216 656.25	0.95
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		176 393.00	0.77
200 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	176 393.00	0.77
	SINGAPORE/SINGAPOUR		2 053 764.15	8.98
774 000	CONTINUUM ENERGY 4.5 21-27 09/02S	USD	633 124.26	2.77
200 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	188 078.00	0.82
300 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06	USD	253 771.50	1.11
200 000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.25 19-24 19/06S	USD	147 377.00	0.64
300 000	MEDCO OAK TREE PTE 7.375 19-26 14/05S	USD	262 428.00	1.15
283 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	256 491.39	1.12
400 000	THETA CAPITAL 8.125 20-25 22/01S	USD	312 494.00	1.37
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		206 557.50	0.90
250 000	SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S	USD	206 557.50	0.90
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		648 443.14	2.83
388 000	GREENKO DUTCH B.V. 3.85 21-26 29/03S	USD	315 601.14	1.37
200 000	IHS NETHERLANDS HOLDCO 8 19-27 18/09S	USD	168 689.00	0.74
200 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	164 153.00	0.72
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		460 806.40	2.01
299 400	ACWA POWER MANAGEMENT 5.95 17-39 15/12S	USD	267 512.40	1.16
200 000	EMIRATES NBD BANK 6.125 19-99 31/12S	USD	193 294.00	0.85
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		396 260.50	1.73
250 000	VEDANTA RES FIN II 13.875 20-24 21/01	USD	210 202.50	0.92
200 000	VEDANTA RES FIN II 8.00 19-23 23/04S	USD	186 058.00	0.81
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 044 460.50	4.57
200 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	175 792.00	0.77
400 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	347 894.00	1.52
300 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S	USD	230 673.00	1.01
300 000	SASOL FINANCING USA 5.875 18-24 27/09S	USD	290 101.50	1.27
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		712 684.00	3.12
	HONG KONG/HONG-KONG		712 684.00	3.12
800 000	KASIKORNBK PUB HK CV FL.R 20-XX 14/04S	USD	712 684.00	3.12

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			5 675 365.00	24.81
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 056 012.75	4.62
250 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	238 248.75	1.04
300 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	277 572.00	1.21
200 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	194 854.00	0.85
400 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	345 338.00	1.52
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		241 456.25	1.06
250 000	CELESTIAL MILES LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	241 456.25	1.06
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		732 691.25	3.20
250 000	DP WORLD SALAAM FL.R 20-XX 01/01S	USD	242 951.25	1.06
500 000	MAF GLOBAL SECURITIES FL.R 22-XX 31/03S	USD	489 740.00	2.14
	HONG KONG/HONG-KONG		711 544.00	3.11
800 000	BANGKOK BANK HK FL.R 20-XX 23/03S	USD	711 544.00	3.11
	INDIA/INDE		203 656.25	0.89
250 000	HDFC BANK LTD FL.R 21-XX 25/02S	USD	203 656.25	0.89
	JAPAN/JAPON		398 034.00	1.74
400 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 18-XX 05/03S	USD	398 034.00	1.74
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		348 330.00	1.52
200 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 21-XX 03/03S	USD	164 176.00	0.72
200 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	184 154.00	0.80
	MEXICO/MEXIQUE		161 253.00	0.70
200 000	CEMEX SAB DE CV FL.R 21-99 31/12S	USD	161 253.00	0.70
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		631 322.00	2.76
500 000	GLOBE TELECOM INC FL.R 21-XX 02/05S	USD	443 390.00	1.94
200 000	PETRON CORP FL.R 18-XX 19/01S	USD	187 932.00	0.82
	SINGAPORE/SINGAPOUR		375 286.25	1.64
250 000	AXIS BANK LTD FL.R 21-XX 08/03S	USD	207 296.25	0.91
250 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 17/05S	USD	167 990.00	0.73
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		363 108.00	1.59
200 000	ABSA GROUP LIMITED FL.R 21-XX 27/05S	USD	171 916.00	0.75
200 000	STANDARD BANK GROUP FL.R 19-29 31/05S	USD	191 192.00	0.84
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		452 671.25	1.98
250 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 15-XX 30/03S	USD	225 015.00	0.98
250 000	STANDARD CHARTERED FL.R 22-XX 15/02S	USD	227 656.25	1.00
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			485 316.00	2.12
BONDS/OBLIGATIONS			485 316.00	2.12
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		274 693.50	1.20
300 000	PERENTI FINANCE PTY 6.5 20-25 07/10S	USD	274 693.50	1.20
	SINGAPORE/SINGAPOUR		210 622.50	0.92
250 000	TML HOLDINGS PTE LTD 4.35 21-26 09/06S	USD	210 622.50	0.92

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(86 783.50)	(0.38)
CHF	2 485 251.43	Caceis Bank	17/10/2022	USD	2 593 111.92	(65 139.98)	(0.29)
USD	101 193.81	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	99 312.37	174.20	0.00
USD	32 839.03	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	33 722.40	(226.23)	0.00
EUR	940 893.79	Caceis Bank	17/10/2022	USD	944 156.43	(21 591.49)	(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 – Convertible Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 1 405 527 437.79)	(2)	1 361 147 378.20
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 21 751 174.28)	(2)	15 627 742.67
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		262 549 536.20
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		4 808 595.81
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		426 636.14
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 374 167.51
		1 645 934 056.53
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 623 159.17
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		15 696 945.43
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	994 399.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	364 242.75
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	23 590 692.79
		44 269 440.07
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 601 664 616.46

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		2 986 190 644.79
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	9 354 338.71
Bank interest/Intérêts bancaires		827 925.77
		10 182 264.48
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	12 930 127.83
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 285 432.08
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		529 143.31
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	5 469 258.60
		21 213 961.82
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(11 031 697.34)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(190 121 796.12)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(26 220 642.44)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(6 545.65)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	164 557 062.32
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(96 228 467.49)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(159 052 086.72)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(133 678 647.72)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	9 777 223.78
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)	(3 889 396.93)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(286 842 907.59)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 097 683 120.74)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		1 601 664 616.46

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	4 509 615.4710	139 098.9690	(1 630 326.2690)	3 018 388.1710
P - USD - Hedged - Distribution	274 936.0030	48 691.7200	(159 608.2650)	164 019.4580
P - CHF - Hedged - Capitalisation	5 887 946.1970	184 027.9110	(1 896 456.3110)	4 175 517.7970
P - CHF - Hedged - Distribution	380 298.8410	460.0520	(82 732.0420)	298 026.8510
P - EUR - Capitalisation	10 242 050.6290	946 324.2350	(5 105 832.2630)	6 082 542.6010
P - EUR - Distribution	1 589 640.3730	8 067.3360	(629 341.4770)	968 366.2320
P - GBP - Hedged - Capitalisation	58 063.5530	1 297.9740	(13 780.6400)	45 580.8870
R - EUR - Capitalisation	626 495.6770	4 111.0450	(135 969.3170)	494 637.4050
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 615 799.0300	102 282.4490	(2 173 774.7980)	1 544 306.6810
N - USD - Hedged - Distribution	909 777.6770	23 508.0000	(881 257.5770)	52 028.1000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	12 912 820.2360	593 826.6190	(7 973 459.9260)	5 533 186.9290
N - CHF - Hedged - Distribution	191 397.6720	1 256.2380	(83 421.5460)	109 232.3640
N - EUR - Capitalisation	25 686 049.2760	2 393 466.9550	(7 126 191.8470)	20 953 324.3840
N - EUR - Distribution	8 168 182.1100	255 092.3730	(3 126 331.1890)	5 296 943.2940
N - GBP - Hedged - Capitalisation	162 774.3950	0.0000	(147 151.9140)	15 622.4810
N - GBP - Hedged - Distribution	63 378.6110	360.0000	(34 178.6110)	29 560.0000
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	67 967.1650	8 817.0000	(76 784.1650)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 280 243.9730	328 981.3930	(1 382 196.8470)	1 227 028.5190
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	11 589 200.0000	179 982.0000	(11 769 182.0000)	0.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	341 681.5310	94 308.5380	(435 990.0690)	0.0000
I - EUR - Capitalisation	2 607 169.3490	932 035.9630	(1 078 718.0000)	2 460 487.3120
I - EUR - Distribution	0.0000	99 381.0000	(99 061.0000)	320.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	2 803 821.0780	0.0000	0.0000	2 803 821.0780
I X2 - EUR - Capitalisation	2 941 535.0000	0.0000	(1 953 634.0000)	987 901.0000
I X3 - EUR - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	626 017.4110	45 280.0000	(671 297.4110)	0.0000
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	97 884.1230	0.0000	(97 884.1230)	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	13 425 303.6870	329 693.1430	(3 426 887.1120)	10 328 109.7180
S - EUR - Capitalisation	0.0000	4 175 558.5020	(346 152.0000)	3 829 406.5020
M - USD - Hedged - Capitalisation	6 474 200.8080	757 443.4910	(4 596 315.8450)	2 635 328.4540
M - USD - Hedged - Distribution	572 887.0620	44 831.9930	(401 302.1080)	216 416.9470
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	67 642.6840	21 449.1960	(89 091.8800)	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	135 619.6780	23 180.0000	(140 821.2260)	17 978.4520
M - CHF - Hedged - Capitalisation	14 751 182.6860	1 301 834.6780	(9 677 815.5870)	6 375 201.7770
M - CHF - Hedged - Distribution	470 675.3300	64 594.9010	(307 386.3260)	227 883.9050
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	225 862.0000	12 824.8250	(64 105.8250)	174 581.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	153 593.0010	0.0000	(153 593.0010)	0.0000
M - EUR - Capitalisation	7 567 668.6970	496 072.9150	(5 688 224.2040)	2 375 517.4080
M - EUR - Distribution	1 553 718.0410	131 066.6340	(1 008 384.3850)	676 400.2900
M X1 - EUR - Capitalisation	2 307 333.9400	296 774.3460	(2 007 258.9030)	596 849.3830
M X1 - EUR - Distribution	871 807.8330	186 903.5530	(882 277.5980)	176 433.7880
M - GBP - Hedged - Capitalisation	94 548.2090	1 100.0000	(44 729.0000)	50 919.2090
M - GBP - Hedged - Distribution	449 464.8510	50 616.9910	(326 133.5990)	173 948.2430
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	692 762.6620	46 604.0000	(719 366.6620)	20 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 403 125.64	61 498 307.95	57 328 224.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3978	13.6372	12.8168
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 275 906.13	8 575 614.24	4 535 934.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.0695	31.1913	29.3148
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 133 297.48	141 314 631.08	145 354 535.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.6702	24.0007	22.8472
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 963 538.36	10 842 112.16	11 765 855.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.3655	28.5095	27.1393
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	97 007 871.95	198 897 233.53	168 512 520.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9486	19.4197	18.4254
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 850 089.22	29 683 090.65	29 704 090.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3352	18.6728	17.7168
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	430 902.65	662 479.53	678 972.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4536	11.4096	10.7780
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 313 100.51	11 335 073.03	14 258 519.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7848	18.0928	17.2525
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 862 199.75	116 360 572.20	96 794 819.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.1074	32.1812	30.0102

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 410 349.93	29 277 720.70	16 876 211.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.1075	32.1812	30.0102
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	116 396 343.58	328 860 421.40	321 161 957.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.0360	25.4677	24.0554
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 928 075.94	6 211 466.73	7 065 547.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.8059	32.4532	30.6535
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	372 491 265.51	551 686 961.05	568 171 077.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7772	21.4781	20.2201
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	90 044 271.50	167 760 008.35	192 626 137.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.9993	20.5382	19.3353
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	155 571.02	1 941 104.05	1 819 520.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9582	11.9251	11.1776
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	294 362.11	755 796.38	703 945.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9581	11.9251	11.1775
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 205 321.53	4 028 126.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	32.4469	30.1402
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 868 509.25	58 176 935.39	36 526 822.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.0822	25.5135	24.0889

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	125 873 654.39	85 391 212.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.8613	10.2173
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	8 782 033.86	6 569 319.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	25.7024	24.1825
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 833 897.21	56 094 285.62	15 784 223.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.8151	21.5154	20.2471
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 700.72	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.8148	0.0000	0.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 566 751.27	63 275 627.76	26 584 212.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7483	22.5676	21.1716
I X2 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 616 918.91	66 779 193.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8449	22.7022	0.0000
I X3 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	934.86	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3486	0.0000	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	13 568 753.60	9 029 847.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	21.6747	20.3258
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 169 446.61	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.9473	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	1 066 806 278
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 727
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	975 992 144	1 171 537 501	1 097 152 123
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 760	11 715	10 972
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	305 927 791.74	477 658 630.66	547 889 731.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.6209	35.5790	33.3415
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 178 173.23	0.00	54 344 931.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8484	0.0000	21.2810
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 614 150.49	92 383 197.41	71 952 527.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9963	14.2694	13.3328
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 954 535.34	18 749 335.74	11 950 167.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.5142	32.7278	30.5795
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	976 069.49	5 771 557.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	14.4298	13.4174
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	501 209.14	4 475 514.94	2 693 040.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.8783	33.0005	30.6852
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 053 671.35	182 590 493.54	150 092 335.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2042	12.3780	11.7144

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 619 561.07	14 079 383.24	10 031 879.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.6598	29.9132	28.3094
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 808 112.23	2 823 830.13	1 909 150.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3569	12.5025	11.7749
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 920 289.40	1 855 665.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.5025	11.7749
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 117 088.18	154 707 896.15	121 188 270.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8877	20.4433	19.2835
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 920 928.62	30 367 369.20	23 304 481.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1457	19.5450	18.4361
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 235 553.43	47 668 323.89	27 583 114.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.1493	20.6595	19.3932
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 887 082.66	17 185 849.06	11 319 970.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3635	19.7129	18.5046
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	500 551.72	1 115 198.71	1 037 425.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8303	11.7950	11.0772
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 709 960.71	5 301 433.56	4 876 207.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8303	11.7950	11.0772

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	199 208.23	8 239 236.47	6 601 440.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9604	11.8933	11.1155

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		1 361 147 378.20	84.98
	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		1 165 688 212.93	72.78
	EQUITIES/ACTIONS		9 761 899.31	0.61
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		9 761 899.31	0.61
202 869	BECTON DICKINSON&CO --- DEPOSITARY SHS	USD	9 761 899.31	0.61
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		1 155 926 313.62	72.17
	BELGIUM/BELGIQUE		19 040 709.00	1.19
21 300 000	SAGERPAR CV 0.00 21-26 01/04U	EUR	19 040 709.00	1.19
	BERMUDA/BERMUDES		21 195 863.69	1.32
19 355 000	JAZZ INVESTMENTS CV 2.00 20-26 11/06S	USD	21 195 863.69	1.32
	CANADA/CANADA		16 218 533.96	1.01
19 330 000	SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 18/09S	USD	16 218 533.96	1.01
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		52 000 849.69	3.25
22 200 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	17 046 740.16	1.06
19 100 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U	USD	15 822 399.84	0.99
26 892 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	19 131 709.69	1.20
	FRANCE/FRANCE		87 865 986.95	5.49
2 093 289	EDF CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	32 071 280.77	2.01
10 100 000	ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A	EUR	9 400 373.00	0.59
162 706	SCHNEIDER ELECTRIC SE CV 0 20-26 15/06A	EUR	28 881 372.35	1.80
176 817	VEOLIA ENVIR CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	5 172 692.93	0.32
142 700	WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	12 340 267.90	0.77
	GERMANY/ALLEMAGNE		30 466 421.50	1.90
5 900 000	DELIVERY HERO SE CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	4 483 793.50	0.28
7 900 000	DELIVERY HERO SE CV 1.00 21-26 30/04S	EUR	5 652 845.00	0.35
9 200 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	8 633 280.00	0.54
15 800 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.40 20-28 30/06S	EUR	11 696 503.00	0.73
	INDIA/INDE		19 780 902.32	1.24
14 464 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.50 20-25 17/02S	USD	19 780 902.32	1.24
	ISRAEL/ISRAËL		13 185 914.07	0.82
11 308 000	CYBERARK SOFTWARE LTD CV 0 20-24 15/11U	USD	13 185 914.07	0.82
	ITALY/ITALIE		50 816 840.50	3.17
25 400 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	17 917 795.00	1.12
16 200 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	13 475 808.00	0.84
20 500 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	19 423 237.50	1.21
	JAPAN/JAPON		87 279 122.12	5.45
880 000 000	MERCARI INC CV 0.00 21-28 14/07U	JPY	4 874 773.80	0.30
1 220 000 000	MERCARI INC CV 0.00 21-26 14/07U	JPY	6 605 794.52	0.41
2 450 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	17 647 936.10	1.10
4 590 000 000	NIPPON STEEL CORP CV 0 21-26 05/10U	JPY	33 658 469.99	2.11
1 570 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 18-23 13/09U	JPY	11 117 208.18	0.69
1 760 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 27/07U	JPY	13 374 939.53	0.84
	LIBERIA/LIBERIA		11 603 956.82	0.72
12 060 000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 21-23 15/11S	USD	11 603 956.82	0.72

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		36 347 481.50	2.27
14 900 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	14 843 901.50	0.93
10 600 000	LAGFIN S.C.A. CV 2.00 20-25 02/07A	EUR	11 173 195.00	0.70
10 300 000	OLIVER CAPITAL CV 0 20-23 29/12U	EUR	10 330 385.00	0.64
	SINGAPORE/SINGAPOUR		19 332 265.07	1.21
27 000 000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	19 332 265.07	1.21
	SPAIN/ESPAGNE		28 769 327.00	1.80
9 700 000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.50 20-25 09/04S	EUR	10 650 697.00	0.66
19 400 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	18 118 630.00	1.14
	SWEDEN/SUÈDE		11 873 079.50	0.74
11 300 000	GEELY SWEDEN FIN CV 0.00 19-24 19/06U	EUR	11 873 079.50	0.74
	SWITZERLAND/SUISSE		7 906 969.51	0.49
8 600 000	CEMBRA MONEY BK CV 0.00 19-26 09/07U	CHF	7 906 969.51	0.49
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		172 850 190.77	10.79
61 500 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 21-24 02/03U	EUR	61 068 577.50	3.81
11 800 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 2.25 19-24 25/01S	EUR	11 071 822.00	0.69
27 000 000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	23 968 580.62	1.50
25 600 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	27 486 975.97	1.72
16 600 000	STMICROELECTRONICS CV 0.00 20-25 04/08U	USD	16 985 240.65	1.06
32 000 000	STMICROELECTRONICS CV 0.00 20-27 04/08U	USD	32 268 994.03	2.01
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		469 391 899.65	29.31
31 415 000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	30 086 440.36	1.88
10 704 000	ARES CAPITAL CORP CV 4.625 19-24 01/03S	USD	11 185 742.83	0.70
8 225 000	BILL.COM HOLDINGS CV 0.00 20-25 01/12U	USD	9 255 255.45	0.58
12 100 000	BOFA FINANCE LLC CV 0.6 22-27 25/05S	USD	12 480 900.44	0.78
12 432 000	BOOKING HOLDINGS CV 0.75 20-25 02/11S	USD	15 290 668.38	0.95
10 445 000	DROPBOX INC CV 0 21-26 01/03U	USD	9 313 231.77	0.58
7 000 000	ENPHASE ENERGY INC CV 0 21-28 01/03U	USD	8 520 971.78	0.53
6 809 000	ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	8 018 342.07	0.50
9 547 000	ESTY INC CV 0.125 20-27 01/09S	USD	8 621 779.58	0.54
15 479 000	FIVE9 INC CV 0.50 21-25 01/06S	USD	14 396 030.92	0.90
29 754 000	FORD MOTOR CO CV 0 21-26 15/03U	USD	27 859 693.89	1.74
15 400 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 14/01U	EUR	15 577 870.00	0.97
32 000 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 29/04U	EUR	31 789 920.00	1.99
26 126 000	LIVE NATION ENTER CV 2.00 20-25 15/02S	USD	26 654 573.80	1.66
16 154 000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.5 22-28 15/06S	USD	13 326 699.60	0.83
15 460 000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.50 20-26 15/12S	USD	14 788 354.41	0.92
20 185 000	MARRIOTT VACATIONS CV 0 21-26 15/01U	USD	18 956 159.70	1.18
8 700 000	MIDDLEBY CORP CV 1.00 20-25 01/09S	USD	10 173 178.69	0.64
22 263 000	MP MATERIALS CORP CV 0.25 21-26 01/04S	USD	20 846 021.91	1.30
22 198 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	22 640 645.77	1.41
259 000	NEXTERA ENERGY INC CV 6.219 20-23 01/09Q	USD	13 023 365.49	0.81
10 900 000	OMNICELL INC CV 0.25 20-25 15/09S	USD	11 847 915.58	0.74
21 783 000	RINGCENTRAL CV 0.00 20-25 01/03U	USD	18 773 426.12	1.17
13 387 000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0 20-25 15/12A	USD	12 130 495.48	0.76
10 602 000	SOLAREEDGE TECHNO CV 0 21-25 14/09U	USD	11 803 971.24	0.74
21 395 000	SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	24 927 855.79	1.56
26 504 000	SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	USD	23 960 871.33	1.50
12 872 000	TWITTER INC CV 0 22-26 15/03U	USD	12 095 790.74	0.76
14 800 000	UNITY SOFTWARE INC CV 0 21-26 15/11U	USD	11 045 726.53	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		44 865 352.34	2.80
	BONDS/OBLIGATIONS		7 872 902.77	0.49
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		7 872 902.77	0.49
7 888 000	ALNYLAM PHARMA 1 22-27 15/09S	USD	7 872 902.77	0.49
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		36 992 449.57	2.31
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		10 674 695.30	0.67
10 875 000	ZTO EXPRESS CAYMAN CV 1.5 22-27 01/09S	USD	10 674 695.30	0.67
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		26 317 754.27	1.64
16 841 000	HALOZYME THERAPEUT CV 1 22-28 15/08S	USD	16 217 660.38	1.01
10 038 000	POST HOLDINGS INC CV 2.5 22-27 15/08S	USD	10 100 093.89	0.63
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		150 593 812.93	9.40
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		150 593 812.93	9.40
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		150 593 812.93	9.40
8 737 192	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA S USD	USD	150 593 812.93	9.40
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		15 627 742.67	0.98
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		15 627 742.67	0.98
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		15 627 742.67	0.98
837	ALIBABA GR ADOTC JUN 199.5 16.06.23 CALL	USD	52 912.51	0.00
49	BOOKING HLDG OTC JAN 1851 19.01.24 CALL	USD	1 327 142.60	0.08
1 952	DAIMLER AG REOTC DEC 62.50 20.12.24 CALL	EUR	924 621.30	0.06
4 129	EDF SA OTC JUN 10.00 16.06.23 CALL	EUR	1 077 085.67	0.07
14 833	ELECTRICITE DOTC DEC 10.00 20.12.24 CALL	EUR	5 246 504.63	0.33
22 300	IBERDROLA S AOTC JUN 11.45 21.06.24 CALL	EUR	988 681.81	0.06
453	LVMH MOET HENOTC DEC 730.0 15.12.23 CALL	EUR	1 714 560.22	0.11
1 415	MICROSOFT COROTC JAN 299.0 19.01.24 CALL	USD	2 037 880.52	0.13
3 140	SIEMENS AG REOTC JUN 129.0 21.06.24 CALL	EUR	1 940 890.24	0.12
1 805	VEOLIA ENVIROOTC JUN 23.90 21.06.24 CALL	EUR	317 463.17	0.02

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

(23 590 692.79) (1.47)

CHF	806 050 411.06	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	837 986 652.31	(1 791 369.77)	(0.11)
EUR	327 973.44	Caceis Bank	17/10/2022	JPY	45 938 830.00	3 901.68	0.00
EUR	9 227 632.73	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	8 222 095.51	(135 575.78)	(0.01)
EUR	103 827 636.98	Caceis Bank	17/10/2022	USD	100 626 089.28	1 203 449.54	0.08
USD	213 888 226.03	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	213 134 458.16	5 003 254.28	0.31
GBP	11 106 353.62	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	12 782 661.22	(135 008.19)	(0.01)
JPY	1 026 683 804.00	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	7 112 542.21	130 089.45	0.01
EUR	201 372 685.49	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	192 386 125.56	1 791 199.66	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
HKD	158 526 236.30	JP Morgan	09/11/2022	EUR	20 380 347.35	199 989.13	0.01
USD	250 353 062.63	JP Morgan	09/11/2022	EUR	252 273 444.01	2 648 897.78	0.17
USD	10 892 774.07	UBS	09/11/2022	TWD	330 000 000.00	515 924.95	0.03
EUR	2 235 186.03	Goldman Sachs	09/11/2022	GBP	1 958 322.48	7 734.04	0.00
EUR	43 040 891.20	JP Morgan	09/11/2022	SGD	60 510 930.69	85 603.34	0.01
EUR	1 258 518 806.04	Nomura	09/11/2022	USD	1 267 896 281.37	(32 598 008.05)	(2.04)
GBP	16 436 255.91	Standard Chartered Bank PCL	09/11/2022	EUR	18 286 760.91	408 433.24	0.03
JPY	3 231 331 224.00	JP Morgan	09/11/2022	EUR	23 378 862.69	(569 100.45)	(0.04)
JPY	2 021 005 500.00	Morgan Stanley	09/11/2022	EUR	14 540 912.41	(274 762.72)	(0.02)
AUD	12 845 916.67	Morgan Stanley	09/11/2022	EUR	8 717 594.96	(303 900.43)	(0.02)
EUR	64 176 294.90	UBS	09/11/2022	HKD	507 230 695.44	(1 676 597.30)	(0.10)
GBP	15 573 966.09	Morgan Stanley	09/11/2022	EUR	17 954 480.66	(240 086.25)	(0.01)
EUR	133 028 464.72	JP Morgan	09/11/2022	JPY	18 439 163 294.00	2 864 878.55	0.18
EUR	25 169 579.31	Morgan Stanley	09/11/2022	CHF	24 447 421.29	(204 637.08)	(0.01)
EUR	15 264 407.63	Morgan Stanley	09/11/2022	AUD	22 105 197.70	787 756.70	0.05
HKD	124 268 756.98	Goldman Sachs	09/11/2022	EUR	16 520 300.11	(387 369.10)	(0.02)
EUR	34 991 712.43	UBS	09/11/2022	GBP	29 991 746.64	879 601.89	0.05
USD	6 067 192.04	Goldman Sachs	09/11/2022	EUR	6 124 171.33	53 755.10	0.00
SGD	25 620 721.91	JP Morgan	09/11/2022	EUR	18 475 920.76	(288 287.87)	(0.02)
USD	98 292 156.85	Citibank	09/11/2022	EUR	101 410 592.12	(1 324 471.58)	(0.08)
CHF	16 563 010.33	JP Morgan	09/11/2022	EUR	17 437 004.48	(245 987.55)	(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 – Global Convertible Bond Defensive Delta

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 48 153 552.71)	(2)	45 982 979.60
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 198 748.21)	(2)	150 584.81
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 334 758.23
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		139 669.42
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		51 268.58
		47 659 260.64
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		186 909.01
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		4 022.54
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	28 389.22
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	8 273.29
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	557 513.99
		785 108.05
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		46 874 152.59

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		61 460 265.24
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	314 752.69
Bank interest/Intérêts bancaires		3 606.59
		318 359.28
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	249 932.92
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	121 353.93
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 122.42
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	107 903.62
		486 312.89
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(167 953.61)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 509 067.25)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(15 646.54)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(39.67)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 252 481.75
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 677 944.15)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(2 118 169.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 139 266.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	30 019.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(141 121.09)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(5 368 537.21)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(9 217 575.44)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		46 874 152.59

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - CHF - Hedged - Capitalisation	101 000.0000	4 913.0000	(41 000.0000)	64 913.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	18 846.4110	0.0000	0.0000	18 846.4110
P - EUR - Capitalisation	337 398.3650	0.0000	(29 000.0000)	308 398.3650
P Seeding - EUR - Capitalisation	21 295.0000	0.0000	(20 795.0000)	500.0000
P X1 - EUR - Capitalisation	1 961 769.7490	313 855.0000	(360 244.8760)	1 915 379.8730
N - USD - Hedged - Capitalisation	51 150.0000	0.0000	0.0000	51 150.0000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	56 127.0600	0.0000	0.0000	56 127.0600
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 150 967.8500	129 169.5760	(95 430.0890)	1 184 707.3370
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	117 700.0000	0.0000	0.0000	117 700.0000
N - EUR - Capitalisation	199 229.0000	0.0000	(199 229.0000)	0.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	47 131.1280	0.0000	(47 131.1280)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	6 240.0000	0.0000	(6 240.0000)	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	486 480.3270	0.0000	(73 276.4190)	413 203.9080
I - EUR - Capitalisation	16 650.0000	0.0000	0.0000	16 650.0000
I Seeding - EUR - Capitalisation	300 190.1160	0.0000	(300 190.1160)	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	519 614.7350	0.0000	0.0000	519 614.7350
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	24 100.0000	0.0000	(24 100.0000)	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	10 533.9230	0.0000	(5 533.9230)	5 000.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	39 000.0000	0.0000	(39 000.0000)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	605 936.08	1 123 028.38	1 056 662.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3346	11.1191	10.4620
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	179 309.86	212 895.69	199 664.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5143	11.2964	10.5943
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 978 361.85	3 872 550.60	3 632 526.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6575	11.4777	10.7663

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 921.15	248 306.10	232 160.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8423	11.6603	10.9021
P X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 313 447.12	22 182 808.06	41 609 637.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5613	11.3075	10.5538
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	593 394.69	688 368.88	634 696.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6011	13.4578	12.4085
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	665 222.22	769 188.47	706 913.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8521	13.7044	12.5949
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 722 207.94	13 460 090.81	11 937 164.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8946	11.6946	10.9180
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 187 260.56	1 398 688.35	1 301 570.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0872	11.8835	11.0584
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 406 523.61	2 239 787.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.0792	11.2423
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	579 721.58	537 814.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.3002	11.4110
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	73 093.67	282 054.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.7137	10.9315

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 176 527.06	5 790 517.27	9 247 722.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1077	11.9029	11.0720
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	170 793.30	201 341.84	104 629.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2579	12.0926	11.2504
I Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 698 457.44	3 429 728.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.3204	11.4252
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 337 827.81	6 259 215.77	5 797 587.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2727	12.0459	11.1575
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	326 781.00	300 812.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.5594	12.4819
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 235.19	122 837.03	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8470	11.6611	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	458 451.93	766 972.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.7552	10.9568

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		45 982 979.60	98.10
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		42 333 789.21	90.31
	BONDS/OBLIGATIONS		275 145.39	0.59
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		275 145.39	0.59
423 000	EXACT SCIENCES 0.375 20-28 01/03S	USD	275 145.39	0.59
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		42 058 643.82	89.72
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 120 602.48	2.39
1 800 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	1 120 602.48	2.39
	AUSTRIA/AUTRICHE		393 609.00	0.84
600 000	AMS AG CV 2.125 20-27 03/11S	EUR	393 609.00	0.84
	BELGIUM/BELGIQUE		1 233 552.00	2.63
900 000	SAGERPAR CV 0.00 21-26 01/04U	EUR	804 537.00	1.71
500 000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	429 015.00	0.92
	BERMUDA/BERMUDES		219 022.10	0.47
200 000	JAZZ INVESTMENTS CV 2.00 20-26 11/06S	USD	219 022.10	0.47
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		807 832.18	1.72
600 000	ADM AG HOLDING LTD CV 0 20-23 26/08U	USD	590 672.18	1.26
200 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	217 160.00	0.46
	CANADA/CANADA		356 589.60	0.76
425 000	SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 18/09S	USD	356 589.60	0.76
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		2 511 335.23	5.36
600 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	460 722.71	0.98
1 000 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U	USD	828 397.90	1.78
609 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	433 259.38	0.92
800 000	ZHEN DING TECHNO CV 0 20-25 30/06U	USD	788 955.24	1.68
	CHINA/CHINE		943 734.39	2.01
400 000	PHARMARON BEIJING CV 0.00 21-26 18/06U	USD	350 682.39	0.75
600 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CV 0.00 21-26 20/01U	EUR	593 052.00	1.26
	FRANCE/FRANCE		4 557 565.57	9.72
25 000	AIR FRANCE KLM CV 0.125 19-26 25/03A	EUR	392 572.53	0.84
500 000	BNP PARIBAS SA CV 0 22-25 13/05U	EUR	515 530.00	1.10
4 089	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	244 033.56	0.52
39 045	EDF CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	598 208.45	1.28
300 000	ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A	EUR	279 219.00	0.60
2 000	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	230 491.90	0.49
3 800	SCHNEIDER ELECTRIC SE CV 0 20-26 15/06A	EUR	674 524.69	1.43
4	SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	356 258.00	0.76
1 000	SOITEC SA CV 0 20-25 01/10A	EUR	170 149.50	0.36
600 000	TOTALENERGIES SE CV 0.5 15-22 02/12S	USD	609 695.30	1.30
16 643	VEOLIA ENVIR CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	486 882.64	1.04
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 958 142.00	4.18
400 000	DELIVERY HERO SE CV 0.25 20-24 23/01S	EUR	362 484.00	0.77
300 000	DELIVERY HERO SE CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	227 989.50	0.49
300 000	DEUTSCHE LUFTHANSA CV 2 20-25 17/11S	EUR	277 068.00	0.59
500 000	HELLOFRESH SE CV 0.75 20-25 13/05S	EUR	425 370.00	0.91

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
600 000	LEG IMMOBILIE SE CV 0.40 20-28 30/06S	EUR	444 171.00	0.95
300 000	TAG IMMOBILIE AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	221 059.50	0.47
	HONG KONG/HONG-KONG		999 965.10	2.13
414 000	LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S	USD	374 055.85	0.80
800 000	XIAOMI BEST TIME CV 0.00 20-27 17/12U	USD	625 909.25	1.33
	ISRAEL/ISRAËL		472 840.81	1.01
500 000	NICE LTD CV 0 20-25 15/09A	USD	472 840.81	1.01
	ITALY/ITALIE		1 368 657.50	2.92
1 000 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	705 425.00	1.51
700 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	663 232.50	1.41
	JAPAN/JAPON		3 328 001.04	7.10
30 000 000	CYBERAGENT INC CV 0 18-25 19/02U	JPY	230 157.89	0.49
20 000 000	KYORITSU CV 0.00 21-26 29/01U	JPY	187 142.54	0.40
60 000 000	NIPPON STEEL CORP CV 0 21-24 04/10U	JPY	434 769.12	0.93
110 000 000	NIPPON STEEL CORP CV 0 21-26 05/10U	JPY	806 630.00	1.71
30 000 000	NIPRO CORP CV 0.00 21-26 25/09U	JPY	216 503.38	0.46
90 000 000	ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	JPY	655 276.40	1.40
30 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 27/07U	JPY	227 981.92	0.49
80 000 000	SENKO GROUP HLDG CV 0 21-25 18/03U	JPY	569 539.79	1.22
	LIBERIA/LIBERIA		268 449.75	0.57
279 000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 21-23 15/11S	USD	268 449.75	0.57
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 033 625.00	2.21
600 000	LAGFIN S.C.A. CV 2.00 20-25 02/07A	EUR	632 445.00	1.35
400 000	OLIVER CAPITAL CV 0 20-23 29/12U	EUR	401 180.00	0.86
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 259 372.90	2.69
900 000	SGX TREASURY CV 0.0 21-24 01/03U	EUR	901 368.00	1.93
500 000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	358 004.90	0.76
	SPAIN/ESPAGNE		645 601.50	1.38
200 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	186 790.00	0.40
700 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11A	EUR	458 811.50	0.98
	TAIWAN/TAÏWAN		325 720.41	0.69
400 000	WIN SEMICONDUCTORS CV 0.00 21-26 14/01U	USD	325 720.41	0.69
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 746 357.64	10.13
1 700 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 21-24 02/03U	EUR	1 688 074.50	3.61
300 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 0.0 21-25 09/08U	EUR	231 027.00	0.49
600 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 2.25 19-24 25/01S	EUR	562 974.00	1.20
1 400 000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	1 242 815.29	2.65
200 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	214 742.00	0.46
800 000	STMICROELECTRONICS CV 0.00 20-27 04/08U	USD	806 724.85	1.72
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		569 600.36	1.22
600 000	ABU DHABI NATIONAL CV 0.70 21-24 04/06S	USD	569 600.36	1.22
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		12 938 467.26	27.59
976 000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	934 724.37	1.99
176 000	ARES CAPITAL CORP CV 4.625 19-24 01/03S	USD	183 921.03	0.39
200 000	BOOKING HOLDINGS CV 0.75 20-25 02/11S	USD	245 988.87	0.52
469 000	DROPBOX INC CV 0 21-26 01/03U	USD	418 181.49	0.89
300 000	ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	353 282.81	0.75
229 000	ESTY INC CV 0.125 20-27 01/09S	USD	206 807.11	0.44
369 000	FIVE9 INC CV 0.50 21-25 01/06S	USD	343 183.37	0.73

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
482 000	FORD MOTOR CO CV 0 21-26 15/03U	USD	451 313.18	0.96
388 000	HALOZYME THERAPEUT CV 0.25 22-27 01/03S	USD	337 547.92	0.72
250 000	IAC FINANCECO CV 0.875 19-26 15/06S	USD	227 594.04	0.49
587 000	INTEGRA LIFESCIENCE CV 0.50 21-25 15/02S	USD	521 876.64	1.11
700 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 14/01U	EUR	708 085.00	1.51
1 200 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 29/04U	EUR	1 192 122.00	2.55
900 000	JPMORGAN CHASE BK CV 0.00 21-24 18/02U	EUR	875 331.00	1.87
400 000	LIBERTY BROADBAND CV 2.75 20-50 27/08Q	USD	390 643.60	0.83
428 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.75 19-49 01/12Q	USD	401 895.77	0.86
637 000	LIVE NATION ENTER CV 2.00 20-25 15/02S	USD	649 887.60	1.39
359 000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.5 22-28 15/06S	USD	296 167.21	0.63
348 000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.50 20-26 15/12S	USD	332 881.46	0.71
369 000	MACOM TECH SOLUTION CV 0.25 21-26 15/03S	USD	346 145.84	0.74
261 000	MARRIOTT VACATIONS CV 0 21-26 15/01U	USD	245 110.61	0.52
253 000	MP MATERIALS CORP CV 0.25 21-26 01/04S	USD	236 897.26	0.51
1 000 000	PROSPECT CAPITAL CV 6.375 19-25 01/03S	USD	1 010 069.92	2.16
431 000	RINGCENTRAL CV 0.00 20-25 01/03U	USD	371 452.36	0.79
304 000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0 20-25 15/12A	USD	275 466.54	0.59
496 000	SNAP INC CV 0 21-27 01/05U	USD	352 912.11	0.75
200 000	SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	233 025.06	0.50
500 000	SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	USD	452 023.68	0.96
366 000	TWITTER INC CV 0 22-26 15/03U	USD	343 929.41	0.73
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			3 195 490.98	6.82
BONDS/OBLIGATIONS			334 777.50	0.71
JAPAN/JAPON			144 143.06	0.31
20 000 000	SCREEN HOLDING CO 0 18-25 11/06U	JPY	144 143.06	0.31
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			190 634.44	0.40
191 000	ALNYLAM PHARMA 1 22-27 15/09S	USD	190 634.44	0.40
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			2 860 713.48	6.11
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			501 758.30	1.07
2 000 000	CIMC ENRIC HLDG LTD CV 0 21-26 30/11U	HKD	256 363.01	0.55
250 000	ZTO EXPRESS CAYMAN CV 1.5 22-27 01/09S	USD	245 395.29	0.52
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			468 742.50	1.00
500 000	BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01A	EUR	468 742.50	1.00
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			1 890 212.68	4.04
550 000	HALOZYME THERAPEUT CV 1 22-28 15/08S	USD	529 642.73	1.13
251 000	J2 GLOBAL INC CV 1.75 19-26 01/11S	USD	238 291.78	0.51
107 000	LIBERTY MEDIA GROUP CV 2.25 22-27 15/08S	USD	101 314.96	0.22
791 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	USD	774 447.66	1.65
245 000	POST HOLDINGS INC CV 2.5 22-27 15/08S	USD	246 515.55	0.53
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			453 699.41	0.97
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			453 699.41	0.97
FRANCE/FRANCE			453 699.41	0.97
3 005	SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	453 699.41	0.97
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			150 584.81	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
OTC options (Counterparties refer to Note 2) / Options OTC (Contreparties voir la note 2)			150 584.81	0.32
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			150 584.81	0.32
17	ALIBABA GR ADOTC JUN 199.5 16.06.23 CALL	USD	1 074.69	0.00
93	EDF SA OTC JUN 10.00 16.06.23 CALL	EUR	24 259.86	0.05
215	ELECTRICITE DOTC DEC 10.00 20.12.24 CALL	EUR	76 046.55	0.16
13	LVMH MOET HENOTC DEC 730.0 15.12.23 CALL	EUR	49 203.71	0.10

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(557 513.99)	(1.19)
EUR	915 940.20	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	872 776.95	10 520.24	0.02
CHF	24 323 904.94	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	25 285 715.18	(52 138.85)	(0.11)
EUR	363 299.20	Caceis Bank	17/10/2022	USD	352 030.94	4 278.18	0.01
USD	1 620 798.35	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	1 614 741.82	38 258.20	0.08
USD	264 094.94	UBS	09/11/2022	TWD	8 000 000.00	12 535.56	0.03
JPY	15 900 557.00	Morgan Stanley	09/11/2022	EUR	114 401.84	(2 160.82)	0.00
USD	2 119 584.80	JP Morgan	09/11/2022	EUR	2 184 724.22	(26 454.15)	(0.06)
USD	528 942.30	Standard Chartered Bank PCL	09/11/2022	EUR	526 991.38	11 604.82	0.02
EUR	515 122.23	UBS	09/11/2022	HKD	4 070 933.22	(13 399.97)	(0.03)
EUR	3 774 807.58	Standard Chartered Bank PCL	09/11/2022	JPY	523 221 171.00	81 345.80	0.17
EUR	351 498.43	JP Morgan	09/11/2022	SGD	494 048.51	785.18	0.00
USD	829 255.84	Morgan Stanley	09/11/2022	EUR	856 069.74	(11 678.87)	(0.02)
USD	93 437.80	Citibank	09/11/2022	EUR	93 972.96	1 170.21	0.00
EUR	25 544 559.12	Standard Chartered Bank PCL	09/11/2022	USD	25 747 837.61	(674 861.89)	(1.43)
EUR	1 218 334.61	Standard Chartered Bank PCL	09/11/2022	AUD	1 766 013.30	61 773.59	0.13
HKD	579 177.43	Citibank	09/11/2022	EUR	74 281.72	908.78	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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 289 763 038.30)	(2)	246 788 339.16
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 368 026.50)	(2)	282 910.43
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		39 087 013.59
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		341 786.64
		286 500 049.82
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		84 634.14
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	61 875.52
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	27 712.20
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	974 562.12
		1 148 783.98
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		285 351 265.84

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		449 076 206.14
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 153 277.05
Bank interest/Intérêts bancaires		111 395.34
		2 264 672.39
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	878 401.10
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	100 202.17
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		20 933.88
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	402 610.38
		1 402 147.53
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		862 524.86
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(20 984 199.10)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(2 737 622.36)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(1 969.49)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(5 173 896.43)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 459 404.04)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(29 494 566.56)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(44 669 669.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	1 273 570.32
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(158 935.12)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(73 049 601.13)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(90 675 339.17)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		285 351 265.84

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	132 447.5250	2 176.6090	(47 059.9170)	87 564.2170
P - USD - Distribution	78 750.0000	0.0000	(70 750.0000)	8 000.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	292 480.0240	2 050.0000	(14 828.0020)	279 702.0220
P - CHF - Hedged - Distribution	8 459.2510	0.0000	0.0000	8 459.2510
P - EUR - Hedged - Capitalisation	247 911.2740	2 573.0920	(22 785.2890)	227 699.0770
P - EUR - Hedged - Distribution	66 720.1080	356.1490	(48 300.0000)	18 776.2570
R - USD - Capitalisation	37 179.2970	0.0000	(7 917.8900)	29 261.4070
R - EUR - Hedged - Capitalisation	51 439.1510	492.3280	(23 003.2080)	28 928.2710
N - USD - Capitalisation	793 957.5000	602 961.3190	(932 801.1730)	464 117.6460
N - USD - Distribution	13 501.5450	0.0000	(12 483.6210)	1 017.9240
N - CHF - Hedged - Capitalisation	396 721.4360	0.0000	(44 380.0000)	352 341.4360
N - EUR - Hedged - Capitalisation	110 032.3090	8 821.0910	(17 573.7060)	101 279.6940
I X1 - USD - Capitalisation	6 724 920.0000	0.0000	(1 320 145.0000)	5 404 775.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	18 100.0000	1 300.0000	(3 700.0000)	15 700.0000
S - USD - Capitalisation	11 586 191.6730	30 000.0000	(2 650 000.0000)	8 966 191.6730
S - CHF - Hedged - Capitalisation	760 145.0000	0.0000	0.0000	760 145.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	237 000.0000	0.0000	(237 000.0000)	0.0000
M - USD - Capitalisation	152 546.2360	20 291.9050	(61 142.3810)	111 695.7600
M - USD - Distribution	136 407.9090	7 172.9200	(92 650.0000)	50 930.8290
M X1 - USD - Distribution	2 741.3350	0.0000	(2 741.3350)	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	197 249.7400	400.0000	(59 858.6760)	137 791.0640
M - CHF - Hedged - Distribution	13 449.3700	0.0000	(1 500.3670)	11 949.0030
M - EUR - Hedged - Capitalisation	209 668.5350	13 523.8890	(76 834.8930)	146 357.5310
M - EUR - Hedged - Distribution	59 629.4240	0.0000	(11 601.7120)	48 027.7120

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 317 096.63	2 427 725.81	3 255 491.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0415	18.3297	17.1065
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	119 506.20	1 433 556.19	1 343 832.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9383	18.2039	16.9890

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 328 263.85	4 323 756.78	3 147 473.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8993	14.7831	13.9804
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 209.65	124 495.23	137 220.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8462	14.7171	13.9180
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 960 409.18	3 999 017.73	5 715 366.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0014	16.1308	15.2256
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	242 789.22	1 070 394.26	991 246.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9307	16.0431	15.1428
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	397 999.19	621 192.74	584 393.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6015	16.7080	15.7182
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	340 358.24	756 918.55	388 862.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7656	14.7148	14.0007
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 839 221.06	16 198 819.55	9 284 713.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8906	20.4026	18.8742
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 582.50	265 682.11	730 569.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2905	19.6779	18.2038
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 710 171.46	6 530 996.62	6 396 125.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3682	16.4624	15.4322

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 478 545.26	1 975 500.31	11 139 408.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5986	17.9538	16.7978
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	92 368 158.91	138 217 195.14	63 546 073.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0901	20.5530	18.9298
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	210 170.92	298 262.33	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3867	16.4786	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	151 396 345.34	234 220 006.56	263 650 657.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8852	20.2154	18.5354
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 136 104.11	13 592 165.64	16 532 796.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6500	17.8810	16.6135
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 712 946.40	24 894 824.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	19.8858	18.4406
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 794 567.24	2 966 580.85	2 754 750.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0666	19.4471	18.0272
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	812 662.67	2 634 515.23	4 065 491.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9562	19.3135	17.9034
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	53 394.84	49 251.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	19.4777	17.9664

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 751 298.62	3 093 618.60	3 120 014.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7098	15.6838	14.7324
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	151 188.84	209 991.26	109 255.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6528	15.6135	14.6664
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 032 465.28	3 588 201.87	5 744 981.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8870	17.1137	16.0447
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	661 468.56	1 012 075.53	928 805.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7726	16.9728	15.9125

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			246 788 339.16	86.49
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>			235 503 902.18	82.53
BONDS/OBLIGATIONS			7 008 748.59	2.46
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			7 008 748.59	2.46
36 000 000	CATHAY PACIFIC FIN III 2.75 21-26 05/02S	HKD	4 854 538.59	1.71
3 000 000	XD INC. 1.25 21-26 12/04S	USD	2 154 210.00	0.75
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			228 495 153.59	80.07
AUSTRALIA/AUSTRALIE			3 610 711.37	1.27
5 700 000	SEVEN GROUP HLDG CV 2.2 18-25 05/03S	AUD	3 610 711.37	1.27
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			30 473 264.87	10.67
5 600 000	ADM AG HOLDING LTD CV 0 20-23 26/08U	USD	5 400 752.00	1.89
13 200 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	14 040 892.40	4.92
25 000 000	CHINA CONCH VENTURE CV 0.00 18-23 05/09U	HKD	3 387 688.47	1.19
6 600 000	UNIVERSE TREK LTD CV 0.0 21-26 15/06U	USD	5 747 742.00	2.01
2 000 000	UNIVERSE TREK LTD CV 2.50 20-25 17/06S	USD	1 896 190.00	0.66
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			69 062 498.47	24.19
3 800 000	BOSIDENG INTL HLDG CV 1 19-24 17/12S	USD	3 990 038.00	1.40
4 600 000	CHINA HONGQIAO GRP CV 5.25 21-26 25/01S	USD	5 021 245.00	1.76
60 000 000	KINGSOFT CORP LTD CV 0.625 20-25 29/04S	HKD	7 706 739.67	2.70
8 900 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	6 694 980.50	2.35
12 900 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U	USD	10 468 866.00	3.66
5 000 000	NIO INC CV 0.00 21-26 01/02U	USD	4 406 940.00	1.54
6 648 000	PINDUODUO INC CV 0 20-25 01/12U	USD	6 015 575.76	2.11
4 900 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	3 415 055.00	1.20
3 300 000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	3 178 694.85	1.11
5 931 000	TRIP COM GROUP LTD CV 1.5 20-27 01/07S	USD	6 414 020.63	2.25
3 600 000	ZHEN DING TECHNO CV 0 20-25 30/06U	USD	3 478 050.00	1.22
61 000 000	ZHONGSHENG GROUP CV 0.00 20-25 21/05U	HKD	8 272 293.06	2.89
CHINA/CHINE			22 561 476.85	7.91
40 000 000	ANGANG STEEL COMPANY CV 0 18-23 25/05U	HKD	5 043 990.80	1.77
5 400 000	HANSOH PHARMA CV 0 21-26 22/01U	USD	4 938 705.00	1.73
6 000 000	PHARMARON BEIJING CV 0.00 21-26 18/06U	USD	5 153 190.00	1.81
1 300 000	WUXI APPTTEC CO CV 0.0 19-24 17/09U	USD	1 422 096.00	0.50
6 200 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CV 0.00 21-26 20/01U	EUR	6 003 495.05	2.10
FRANCE/FRANCE			2 049 081.00	0.72
1 700 000	ORPAR CV 0.00 17-24 20/06U	EUR	2 049 081.00	0.72
GERMANY/ALLEMAGNE			4 988 148.07	1.75
6 700 000	DELIVERY HERO SE CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	4 988 148.07	1.75
HONG KONG/HONG-KONG			18 165 602.00	6.37
8 400 000	LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S	USD	7 435 092.00	2.61
14 000 000	XIAOMI BEST TIME CV 0.00 20-27 17/12U	USD	10 730 510.00	3.76
INDIA/INDE			13 488 754.02	4.73
10 068 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.50 20-25 17/02S	USD	13 488 754.02	4.73
JAPAN/JAPON			3 566 341.78	1.25
500 000 000	ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	JPY	3 566 341.78	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		7 717 883.76	2.70
24 000 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.00 21-24 28/05U	HKD	2 836 990.68	0.99
41 000 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.00 20-24 25/07U	HKD	4 880 893.08	1.71
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		5 655 337.50	1.98
7 170 000	XERO INVESTMENTS CV 0.00 20-25 02/12U	USD	5 655 337.50	1.98
	SINGAPORE/SINGAPOUR		14 773 804.10	5.18
6 300 000	SGX TREASURY CV 0.0 21-24 01/03U	EUR	6 181 176.13	2.17
12 250 000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	8 592 627.97	3.01
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		11 377 428.80	3.99
12 700 000	POSCO HOLDINGS INC CV 0.00 21-26 01/09U	EUR	11 377 428.80	3.99
	TAIWAN/TAÏWAN		15 800 469.00	5.54
9 300 000	HON HAI PRECISION CV 0.00 21-26 05/08U	USD	7 504 077.00	2.63
10 400 000	WIN SEMICONDUCTORS CV 0.00 21-26 14/01U	USD	8 296 392.00	2.91
	VIETNAM/VIETNAM		5 204 352.00	1.82
6 400 000	VINGROUP CV 3.00 21-26 20/04S	USD	5 204 352.00	1.82
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		11 284 436.98	3.95
	BONDS/OBLIGATIONS		847 258.51	0.30
	JAPAN/JAPON		847 258.51	0.30
120 000 000	SCREEN HOLDING CO 0 18-25 11/06U	JPY	847 258.51	0.30
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		10 437 178.47	3.65
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		10 437 178.47	3.65
1 700 000	BILIBILI INC CV 0.50 21-26 01/12S	USD	1 081 388.70	0.38
50 000 000	CIMC ENRIC HLDG LTD CV 0 21-26 30/11U	HKD	6 278 650.57	2.19
3 200 000	ZTO EXPRESS CAYMAN CV 1.5 22-27 01/09S	USD	3 077 139.20	1.08
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		282 910.43	0.10
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		282 910.43	0.10
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		282 910.43	0.10
55	LVMH MOET HENOTC JUN 730.0 21.06.24 CALL	EUR	282 910.43	0.10

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						(974 562.12)	(0.34)
USD	1 181 754.08	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	1 148 825.66	13 166.39	0.00
USD	265 237.49	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	273 986.93	(3 408.93)	0.00
CHF	22 657 078.45	Caceis Bank	17/10/2022	USD	23 640 400.93	(593 856.09)	(0.20)
EUR	8 063 818.96	Caceis Bank	17/10/2022	USD	8 094 856.61	(188 122.86)	(0.07)
TWD	399 509 192.00	Standard Chartered Bank PCL	09/11/2022	USD	13 196 645.87	(620 991.97)	(0.21)
EUR	1 087 911.21	JP Morgan	09/11/2022	USD	1 044 877.47	23 534.48	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
HKD	10 916 403.49	Standard Chartered Bank PCL	09/11/2022	USD	1 391 739.46	57.79	0.00
USD	3 933 896.24	Morgan Stanley	09/11/2022	AUD	5 656 867.07	295 093.54	0.10
USD	5 457 294.50	UBS	09/11/2022	HKD	42 775 463.95	3 593.21	0.00
USD	7 562 449.79	Standard Chartered Bank PCL	09/11/2022	JPY	1 039 730 367.00	353 403.53	0.12
USD	572 380.84	JP Morgan	09/11/2022	SGD	818 498.00	1 759.56	0.00
TWD	200 000 000.00	UBS	09/11/2022	USD	6 604 767.01	(309 215.29)	(0.11)
USD	1 193 956.72	JP Morgan	09/11/2022	HKD	9 365 193.30	(67.42)	0.00
USD	4 532 864.42	Standard Chartered Bank PCL	09/11/2022	HKD	35 550 893.02	269.40	0.00
USD	3 543 001.67	Standard Chartered Bank PCL	09/11/2022	EUR	3 527 263.72	78 766.29	0.03
EUR	745 099.86	Standard Chartered Bank PCL	09/11/2022	USD	738 198.75	(6 453.75)	0.00
USD	5 511 897.80	JP Morgan	09/11/2022	EUR	5 635 046.20	(22 090.00)	(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 – TargetNetZero Global Convertible Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 22 013 315.07)	(2)	20 472 963.79
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 60 264.01)		41 094.83
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 477 224.59
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		166 590.11
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		26 301.11
		23 184 174.43
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		87 957.18
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		142 222.56
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 875.66
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	6 494.56
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		591 428.03
		837 977.99
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		22 346 196.44

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 08/11/2021 to 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 08/11/2021 au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	130 357.75
Bank interest/Intérêts bancaires		9 085.51
		139 443.26
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	112 519.11
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	195.02
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		8 041.58
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	70 777.53
		191 533.24
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(52 089.98)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(6 360 927.59)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(89 536.07)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 877 822.84
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 200 903.53)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
		(4 825 634.33)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 540 351.28)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(19 169.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(591 428.03)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(6 976 582.82)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	29 322 779.26
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		22 346 196.44

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 08/11/2021 to 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 08/11/2021 au 30/09/2022

	Number of Shares 08/11/2021/ Nombre d'actions 08/11/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	15 000.0000	(15 000.0000)	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	54 000.0000	0.0000	54 000.0000
N - USD - Hedged - Distribution	0.0000	100 018.7010	(100 018.7010)	0.0000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	256 621.9690	(100 631.9690)	155 990.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	392 713.6920	(373 633.6920)	19 080.0000
N - EUR - Distribution	0.0000	111 000.0000	0.0000	111 000.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	0.0000	159 379.7830	(34 756.2500)	124 623.5330
I Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	100 000.0000	(100 000.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	26 396.2730	(6 546.2730)	19 850.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	421 615.8320	(24 280.0000)	397 335.8320
I Seeding - EUR - Capitalisation	0.0000	786 081.7660	(218 337.1550)	567 744.6110
S - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 358 850.1670	(450 000.0000)	908 850.1670
M - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 304.3650	0.0000	3 304.3650
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	38 190.1080	(18 818.8670)	19 371.2410
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	0.0000	5 026.8430	0.0000	5 026.8430
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	110 837.6820	(4 700.0000)	106 137.6820
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	841 423.0100	(665 926.5710)	175 496.4390
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	50 699.7260	(50 699.7260)	0.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	0.0000	535 582.6470	(431 454.4980)	104 128.1490
M Seeding - EUR - Distribution	0.0000	65 196.5720	(65 196.5720)	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	92 127.0000	(41 172.0000)	50 955.0000
M X1 Seeding - EUR - Capitalisation	0.0000	156 591.2720	(148 591.2720)	8 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	422 180.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8181	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 222 508.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8371	0.0000	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	146 734.18	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6905	0.0000	0.0000
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	852 495.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6801	0.0000	0.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	960 053.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7036	0.0000	0.0000
I Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	152 366.19	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6759	0.0000	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 056 793.49	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6932	0.0000	0.0000
I Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 375 258.78	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7064	0.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 020 846.33	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7250	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 793.68	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8059	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	151 594.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8257	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 338.26	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8256	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	813 654.07	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6660	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 347 629.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6790	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	800 963.65	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6921	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	392 146.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6959	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 645.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7057	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			20 472 963.79	91.62
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			19 153 634.94	85.71
EQUITIES/ACTIONS			348 225.76	1.56
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			348 225.76	1.56
2 949	BECTON DICKINSON&CO --- DEPOSITARY SHS	USD	141 903.60	0.64
150	DANAHER CORP - PFD REGISTERED SHS	USD	206 322.16	0.92
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			18 805 409.18	84.15
BELGIUM/BELGIQUE			446 965.00	2.00
500 000	SAGERPAR CV 0.00 21-26 01/04U	EUR	446 965.00	2.00
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			325 740.00	1.46
300 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	325 740.00	1.46
CANADA/CANADA			167 806.87	0.75
200 000	SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 18/09S	USD	167 806.87	0.75
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			1 495 075.74	6.69
400 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U	USD	331 359.16	1.48
312 000	PINDUODUO INC CV 0 20-25 01/12U	USD	288 183.98	1.29
610 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	433 970.81	1.94
400 000	TRIP COM GROUP LTD CV 1.5 20-27 01/07S	USD	441 561.79	1.98
FRANCE/FRANCE			2 766 468.86	12.37
26 000	AIR FRANCE KLM CV 0.125 19-26 25/03A	EUR	408 275.43	1.83
28 500	EDF CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	436 648.50	1.95
2 921	NEOEN SPA CV 2.00 20-25 02/06S	EUR	140 552.68	0.63
200 000	NEOEN SPA CV 2.875 22-27 14/09S	EUR	194 205.00	0.87
300 000	ORPAR CV 0.00 17-24 20/06U	EUR	369 114.00	1.65
2 550	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	293 877.17	1.32
3 012	SCHNEIDER ELECTRIC SE CV 0 20-26 15/06A	EUR	534 649.58	2.38
4 500	WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	389 146.50	1.74
GERMANY/ALLEMAGNE			433 513.00	1.94
200 000	DELIVERY HERO SE CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	151 993.00	0.68
300 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	281 520.00	1.26
HONG KONG/HONG-KONG			234 715.97	1.05
300 000	XIAOMI BEST TIME CV 0.00 20-27 17/12U	USD	234 715.97	1.05
INDIA/INDE			410 278.67	1.84
300 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.50 20-25 17/02S	USD	410 278.67	1.84
ITALY/ITALIE			1 172 905.50	5.25
300 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	211 627.50	0.95
700 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	582 288.00	2.60
400 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	378 990.00	1.70
JAPAN/JAPON			216 097.18	0.97
30 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	216 097.18	0.97
LIBERIA/LIBERIA			482 054.93	2.16
501 000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 21-23 15/11S	USD	482 054.93	2.16
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			200 590.00	0.90
200 000	OLIVER CAPITAL CV 0 20-23 29/12U	EUR	200 590.00	0.90

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SINGAPORE/SINGAPOUR		300 456.00	1.34
300 000	SGX TREASURY CV 0.0 21-24 01/03U	EUR	300 456.00	1.34
	SPAIN/ESPAGNE		466 975.00	2.09
500 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	466 975.00	2.09
	SWEDEN/SUÈDE		210 143.00	0.94
200 000	GEELY SWEDEN FIN CV 0.00 19-24 19/06U	EUR	210 143.00	0.94
	SWITZERLAND/SUISSE		146 546.36	0.66
120 000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	146 546.36	0.66
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 804 779.47	8.08
800 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 21-24 02/03U	EUR	794 388.00	3.56
200 000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	177 545.04	0.79
400 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	429 484.00	1.92
400 000	STMICROELECTRONICS CV 0.00 20-27 04/08U	USD	403 362.43	1.81
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		7 524 297.63	33.66
831 000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	795 856.50	3.55
155	BANK OF AMERICA CV PFD 7.25 08-XX 31/12Q	USD	185 591.79	0.83
161 000	BILL.COM HOLDINGS CV 0.00 20-25 01/12U	USD	181 166.70	0.81
225 000	BOFA FINANCE LLC CV 0.6 22-27 25/05S	USD	230 615.06	1.03
190 000	BOOKING HOLDINGS CV 0.75 20-25 02/11S	USD	233 689.43	1.05
125 000	DATADOG INC CV 0.125 21-25 15/06S	USD	152 199.76	0.68
317 000	FIVE9 INC CV 0.50 21-25 01/06S	USD	294 821.49	1.32
469 000	FORD MOTOR CO CV 0 21-26 15/03U	USD	439 140.84	1.97
200 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 14/01U	EUR	202 310.00	0.91
700 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 29/04U	EUR	695 404.50	3.10
600 000	JPMORGAN CHASE BK CV 0.00 21-24 10/06U	EUR	594 096.00	2.66
431 000	LIVE NATION ENTER CV 2.00 20-25 15/02S	USD	439 719.87	1.97
457 000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.50 20-26 15/12S	USD	437 146.06	1.96
456 000	MP MATERIALS CORP CV 0.25 21-26 01/04S	USD	426 976.87	1.91
425 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	433 474.84	1.94
10 300	NEXTERA ENERGY INC CV 6.219 20-23 01/09Q	USD	511 609.25	2.29
135 000	OMNICELL INC CV 0.25 20-25 15/09S	USD	146 740.24	0.66
157 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 20-25 01/06S	USD	271 260.72	1.21
353 000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0 20-25 15/12A	USD	319 867.40	1.43
227 000	SOLAREEDGE TECHNO CV 0 21-25 14/09U	USD	252 735.48	1.13
375 000	UNITY SOFTWARE INC CV 0 21-26 15/11U	USD	279 874.83	1.25
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 319 328.85	5.90
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		1 319 328.85	5.90
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		438 766.79	1.96
447 000	ZTO EXPRESS CAYMAN CV 1.5 22-27 01/09S	USD	438 766.79	1.96
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		374 994.00	1.68
400 000	BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01A	EUR	374 994.00	1.68
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		505 568.06	2.26
525 000	HALOZYME THERAPEUT CV 1 22-28 15/08S	USD	505 568.06	2.26
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		41 094.83	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	

OTC options (Counterparties refer to Note 2) / Options OTC (Contreparties voir la note 2)

41 094.83 0.18

Purchased OTC options at market value / Positions longues en options OTC à la valeur de marché

41 094.83 0.18

425 IBERDROLA S AOTC JUN 11.45 21.06.24 CALL

EUR

18 842.59 0.08

36 SIEMENS AG REOTC JUN 129.0 21.06.24 CALL

EUR

22 252.24 0.10

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

(591 428.03) (2.65)

CHF	25 183 279.98	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	26 180 136.97	(55 046.48)	(0.25)
EUR	13 185 997.60	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	12 564 399.66	151 672.64	0.68
USD	2 948 583.06	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	2 937 890.58	69 274.31	0.31
EUR	1 109 424.79	Caceis Bank	17/10/2022	USD	1 073 849.30	14 253.68	0.06
USD	2 024 074.27	Morgan Stanley	09/11/2022	EUR	2 092 773.75	(31 757.41)	(0.14)
EUR	590 922.86	JP Morgan	09/11/2022	CHF	574 665.39	(5 527.39)	(0.02)
EUR	22 891 795.28	JP Morgan	09/11/2022	USD	23 080 776.21	(611 732.63)	(2.75)
USD	149 857.16	Citigroup Global Market Ltd	09/11/2022	EUR	150 715.45	1 876.80	0.01
EUR	5 991.31	Citigroup Global Market Ltd	09/11/2022	HKD	47 348.95	(155.92)	0.00
USD	8 554 697.30	JP Morgan	09/11/2022	EUR	8 842 947.74	(132 115.74)	(0.59)
CHF	24 648.12	JP Morgan	09/11/2022	EUR	26 103.00	(520.32)	0.00
EUR	390 920.72	JP Morgan	09/11/2022	JPY	54 195 474.00	8 350.43	0.04

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 2021

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Closed on 29 October 2021 · Fermé le 29 octobre 2021

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 01/10/2021 to 29/10/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 29/10/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		82 710 069.41
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	93 932.56
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		729.62
Bank interest/Intérêts bancaires		174.82
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		12.95
Other income/Autres revenus		15.23
		94 865.18
EXPENSES/DÉPENSES		
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 760.78
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 482.06
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	7 883.30
Liquidation fees/Frais de liquidation		30 000.00
		42 126.14
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		52 739.04
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(574 828.00)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	15 149.50
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(241 491.27)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(609 597.78)
		(1 358 028.51)
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)	686 104.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(15 381.05)
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)	734 547.49
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		47 242.60
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(82 757 312.01)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		0.00

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 29/10/2021 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 29/10/2021

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 29/10/2021/ Nombre d'actions 29/10/2021
P - CHF - Hedged - Distribution	5 000.0000	0.0000	(5 000.0000)	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	953 652.8910	0.0000	(953 652.8910)	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	12 630.0000	0.0000	(12 630.0000)	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	776 143.0000	0.0000	(776 143.0000)	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	366 076.7200	0.0000	(366 076.7200)	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	306 000.0000	0.0000	(306 000.0000)	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 675 030.0000	0.0000	(1 675 030.0000)	0.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	420 343.1760	0.0000	(420 343.1760)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	620 000.0000	0.0000	(620 000.0000)	0.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	91 545.7500	0.0000	(91 545.7500)	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	90 814.4200	0.0000	(90 814.4200)	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	84 700.0000	0.0000	(84 700.0000)	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	344 353.9750	0.0000	(344 353.9750)	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	49 773.0100	0.0000	(49 773.0100)	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 429 274.4800	0.0000	(1 429 274.4800)	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	553 979.2030	0.0000	(553 979.2030)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	29/10/2021	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	55 105.08	54 483.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0210	10.8968
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	10 698 301.81	11 167 107.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1842	11.2182	10.9726
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	157 486.10	152 500.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4408	12.4692	12.0744
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 939 786.67	8 156 403.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2065	10.2298	10.4095

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	29/10/2021	30/09/2021	30/09/2020
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 107 683.31	4 076 060.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1949	11.2208	10.9573
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 094 559.41	3 102 907.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.1129	10.1402
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	19 101 833.92	18 620 100.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.4039	11.1163
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 234 580.62	4 261 619.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0463	10.0741	10.1384
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	6 968 312.85	6 801 949.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.2392	10.9709
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 032 304.59	1 017 708.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.2764	11.1169
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 123 961.57	1 173 785.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3470	12.3765	12.0002
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	864 061.35	879 634.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1774	10.2014	10.3853
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 839 786.20	3 754 489.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1237	11.1507	10.9030

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	29/10/2021	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	502 062.53	503 604.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.0870	10.1180
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	16 197 398.95	16 603 862.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3002	11.3326	11.0612
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	5 568 906.58	5 785 558.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0238	10.0526	10.1203



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – High Yield 2022

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 124 351 067.30)	(2)	123 152 266.43
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		16 644 207.15
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 349 206.68
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		64 297.43
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	6 531.88
		141 216 509.57
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		752 019.37
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		201 748.97
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	59 268.72
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	35 044.68
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	551 986.80
		1 600 068.54
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		139 616 441.03

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		146 684 370.28
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	5 631 954.19
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		2 145 505.62
Bank interest/Intérêts bancaires		12 380.59
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		8 561.81
		7 798 402.21
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	591 542.77
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	131 414.62
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		13 399.05
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	384 266.24
		1 120 622.68
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		6 677 779.53
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(5 500 412.62)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	67 844.64
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	4 339 919.66
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(639 476.75)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 945 654.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 038 588.02)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(2 407 432.69)
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)	240 759.95
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 740 393.70
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 936 883.70)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(6 871 439.25)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		139 616 441.03

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	145 450.8620	0.0000	(16 874.8520)	128 576.0100
P - USD - Hedged - Distribution	573 623.4510	0.0000	(26 096.9930)	547 526.4580
P X1 - USD - Hedged - Capitalisation	115 000.0000	0.0000	(115 000.0000)	0.0000
P X1 - USD - Hedged - Distribution	186 936.1620	0.0000	(15 000.0000)	171 936.1620
P - CHF - Hedged - Capitalisation	169 514.0020	0.0000	0.0000	169 514.0020
P - CHF - Hedged - Distribution	205 100.0000	0.0000	(6 500.0000)	198 600.0000
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	3 000.0000	0.0000	0.0000	3 000.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	823 939.0005	0.0000	(30 000.0005)	793 939.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	113 623.4740	0.0000	(5 000.0000)	108 623.4740
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	243 600.0000	0.0000	(20 000.0000)	223 600.0000
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	354 499.9640	0.0000	(61 174.9820)	293 324.9820
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	576 453.7630	0.0000	(107 895.2530)	468 558.5100
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	75 000.0000	0.0000	(50 000.0000)	25 000.0000
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	161 263.1410	0.0000	(33 279.5190)	127 983.6220
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	239 189.1000	0.0000	(38 700.0000)	200 489.1000
N - USD - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
N - USD - Hedged - Distribution	1 931 527.3090	0.0000	0.0000	1 931 527.3090
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 345 248.2940	0.0000	0.0000	1 345 248.2940
N - CHF - Hedged - Distribution	150 000.0000	0.0000	0.0000	150 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 926 296.8280	0.0000	(147 097.7500)	1 779 199.0780
N - EUR - Hedged - Distribution	228 128.2080	0.0000	0.0000	228 128.2080
I - CHF - Hedged - Capitalisation	413 342.9740	0.0000	0.0000	413 342.9740
I - EUR - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 319 037.2210	114 170.8290	(54 835.7910)	1 378 372.2590
M - USD - Hedged - Distribution	346 646.1600	23 618.8750	(9 989.3110)	360 275.7240
M - CHF - Hedged - Capitalisation	594 865.8780	0.0000	(4 705.0000)	590 160.8780
M - CHF - Hedged - Distribution	370 697.1460	0.0000	(18 297.1460)	352 400.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 930 702.3780	84 282.7470	(236 065.6400)	1 778 919.4850
M - EUR - Hedged - Distribution	937 738.2280	49 962.5540	(8 500.0000)	979 200.7820

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 327 655.27	1 580 075.14	2 135 216.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3258	10.8633	10.1459
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 626 573.26	5 348 984.82	5 243 996.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4500	9.3249	9.1038

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 256 927.52	1 172 166.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.9298	10.1928
P X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 451 212.52	1 742 608.80	1 702 344.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4404	9.3219	9.1066
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 568 250.31	1 680 825.89	1 586 795.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2514	9.9156	9.3415
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 686 748.72	1 904 165.54	1 873 091.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4932	9.2841	8.9195
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 955.22	29 916.19	28 141.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3184	9.9721	9.3806
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 441 737.19	8 266 158.34	7 776 623.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3732	10.0325	9.4383
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	916 158.12	1 050 917.26	1 173 291.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4343	9.2491	8.9140
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 112 262.93	2 459 140.01	2 404 626.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4466	10.0950	9.4820
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 443 015.30	3 249 747.35	3 533 125.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3287	9.1671	8.8664

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 424 133.19	5 817 038.10	5 494 719.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4420	10.0911	9.4792
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	210 545.90	693 179.13	668 537.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4218	9.2424	8.9138
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 179 886.46	1 596 658.55	1 714 732.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2190	9.9010	9.3463
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 669 127.09	2 190 472.81	2 316 725.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3253	9.1579	8.8530
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 056 574.44	1 106 099.14	1 028 010.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5657	11.0610	10.2801
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 272 403.27	17 993 994.90	17 597 339.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4246	9.3159	9.1085
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 740 544.10	13 588 379.26	12 791 304.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4708	10.1010	9.4697
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 279 215.08	1 397 505.83	1 341 803.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5281	9.3167	8.9454
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 080 110.48	19 696 668.05	18 444 609.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5999	10.2251	9.5726

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 074 569.11	2 273 919.67	2 183 737.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0939	9.9677	9.5724
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 923 771.14	4 183 210.23	3 920 206.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4928	10.1204	9.4842
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	841 297.86	923 887.77	891 588.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4130	9.2389	8.9159
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 474 757.45	14 519 915.41	13 938 691.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5013	11.0080	10.2441
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 042 300.52	3 233 417.40	3 158 695.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4444	9.3277	9.1122
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 553 902.52	5 978 483.51	5 571 478.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4108	10.0501	9.4343
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 988 358.28	3 439 174.13	3 529 654.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4800	9.2776	8.9201
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 969 491.87	19 642 340.13	18 653 787.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5392	10.1737	9.5368
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 250 914.62	8 672 359.98	8 746 838.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4262	9.2482	8.9202

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		123 152 266.43	88.21
	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		98 144 768.82	70.30
	BONDS/OBLIGATIONS		81 795 063.13	58.59
	AUSTRIA/AUTRICHE		978 310.00	0.70
1 000 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	978 310.00	0.70
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		654 547.54	0.47
750 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.95 18-23 29/01S	USD	654 547.54	0.47
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 972 730.96	3.56
2 700 000	BANCO BRASIL 5.875 12-23 19/01S	USD	2 761 791.46	1.98
1 150 000	BANCO BTG PACTUAL SA 5.50 17-23 31/01S	USD	1 174 328.84	0.84
1 000 000	BCO MERCANTILE NORTE 1.55 19-22 11/10A	CHF	1 036 610.66	0.74
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		1 673 271.25	1.20
1 750 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 673 271.25	1.20
	DENMARK/DANEMARK		1 663 790.00	1.19
1 700 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1 663 790.00	1.19
	FRANCE/FRANCE		7 904 162.77	5.66
600 000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	520 206.00	0.37
1 900 000	ALTICE FRANCE SA 8.1250 18-27 01/02S	USD	1 735 824.02	1.24
1 000 000	BANIJAY ENTERTAINMENT 3.5 20-25 01/03S	EUR	930 910.00	0.67
1 700 000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	1 635 408.50	1.17
1 730 000	FNAC DARTY SA 2.625 19-26 30/05S	EUR	1 536 144.85	1.10
700 000	KAPLA HOLDING SAS 3.375 19-26 15/12S	EUR	586 327.00	0.42
1 060 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	959 342.40	0.69
	GERMANY/ALLEMAGNE		9 632 502.66	6.91
1 700 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	1 742 506.51	1.25
2 763 000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	2 285 139.15	1.64
2 121 000	K+S 2.625 17-23 06/04A	EUR	2 119 738.00	1.52
1 600 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	1 322 992.00	0.95
2 200 000	THYSSENKRUPP AG 1.875 19-23 06/03A	EUR	2 162 127.00	1.55
	HONG KONG/HONG-KONG		1 224 094.32	0.88
1 200 000	CNAC (HK) FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	USD	1 224 094.32	0.88
	INDIA/INDE		693 922.83	0.50
700 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 5.10 20-23 16/07S	USD	693 922.83	0.50
	IRELAND/IRLANDE		3 059 984.96	2.19
1 900 000	AIB GROUP PLC 4.75 18-23 12/10S	USD	1 908 587.96	1.37
1 300 000	EIRCOM FINANCE DAC 3.5 19-26 15/05S	EUR	1 151 397.00	0.82
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		3 303 163.12	2.37
3 250 000	SASOL FIN INTL PLC 4.5 12-22 14/11S	USD	3 303 163.12	2.37
	ITALY/ITALIE		2 085 793.00	1.49
1 000 000	TELECOM ITALIA SPA 2.5 17-23 19/07A	EUR	985 375.00	0.71
1 100 000	TELECOM ITALIA SPA 3.25 15-23 16/01A	EUR	1 100 418.00	0.78
	JAPAN/JAPON		3 410 241.86	2.44
692 000	NISSA MOTOR CO LTD 3.043 20-23 15/09S	USD	690 876.86	0.49
2 750 000	SOFTBANK GROUP CORP 4 18-23 20/04S	EUR	2 719 365.00	1.95

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	JERSEY/JERSEY		1 521 297.40	1.09
1 700 000	ADIANT GLOBAL HLDG 4.875 16-26 15/08S	USD	1 521 297.40	1.09
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 755 148.30	1.26
849 170	CIRSA FINANCE INTL 6.25 18-23 20/12S	EUR	831 401.55	0.60
950 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	923 746.75	0.66
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		1 496 211.92	1.07
800 000	GREENKO INVESTMENT 4.875 16-23 16/08S	USD	780 833.97	0.56
800 000	HTA GROUP LTD 7 20-25 18/12S	USD	715 377.95	0.51
	PANAMA/PANAMA		2 965 740.70	2.12
2 980 000	CARNIVAL CORP 1.875 15-22 07/11A	EUR	2 965 740.70	2.12
	SPAIN/ESPAGNE		4 724 987.29	3.38
700 000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	622 734.00	0.45
1 400 000	TELEFONICA EMISIONES 3.45 12-22 14/12A	CHF	1 456 772.45	1.04
2 824 000	TENDAM BRANDS SAU 5 17-24 15/09S	EUR	2 645 480.84	1.89
	SWITZERLAND/SUISSE		714 810.21	0.51
700 000	AEVIS VICTORIA SA 2.00 16-22 19/10A	CHF	714 810.21	0.51
	THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES		1 624 751.70	1.16
1 600 000	TEVA PHARMA 2.95 12-22 18/12S	USD	1 624 751.70	1.16
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 903 909.39	4.94
1 039 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.375 20-23 07/07A	EUR	1 042 023.49	0.75
1 600 000	SYNGENTA FIN NV 4.441 18-23 24/04S	USD	1 629 158.42	1.16
1 500 000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	1 479 337.50	1.05
1 000 000	TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S	EUR	902 205.00	0.65
700 000	UNITED GROUP BV 4.875 17-24 01/07S	EUR	653 086.00	0.47
700 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	553 014.00	0.40
750 000	ZIGGO BOND COMPANY BV 6.00 16-27 15/01S	USD	645 084.98	0.46
	TURKEY/TURQUIE		2 861 071.04	2.05
2 824 000	KOC HOLDING AS 5.25 16-23 15/03S	USD	2 861 071.04	2.05
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 807 230.46	2.73
600 000	JAGUAR LAND ROVER 3.875 15-23 01/03S	GBP	661 093.89	0.47
1 950 000	JAGUAR LAND ROVER 5.625 13-23 01/02S	USD	1 948 388.73	1.40
1 100 000	MARKS & SPENCER PLC 3.00 16-23 08/12A	GBP	1 197 747.84	0.86
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		12 163 389.45	8.72
774 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	682 540.29	0.49
850 000	BERRY GLOBAL ESCROW 4.875 19-26 15/07S	USD	815 927.11	0.58
589 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	558 499.34	0.40
2 550 000	FLUOR CORP 1.75 16-23 21/03A	EUR	2 545 703.25	1.83
375 000	GOODYEAR TIRE 9.5 20-25 31/05S	USD	399 496.63	0.29
700 000	GRAPHIC PACKAGING 4.875 14-22 15/11S	USD	716 327.26	0.51
1 000 000	KRONOS INTERNATIONAL 3.75 17-25 15/09S	EUR	867 980.00	0.62
1 600 000	LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	EUR	1 465 736.00	1.05
1 100 000	MGM RESORTS INTL 6.00 14-23 15/03S	USD	1 123 372.13	0.80
2 000 000	SPRINT NEXTEL 6.00 12-22 15/11S	USD	2 043 566.58	1.47
800 000	WYNN LAS VEGAS 4.2500 13-23 30/05S	USD	806 410.46	0.58
136 000	XEROX CORP 17-23 15/03S	USD	137 830.40	0.10
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		16 349 705.69	11.71
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 268 036.00	0.91
1 400 000	VOLKSBANK WIEN AG FL.R 17-27 06/10A	EUR	1 268 036.00	0.91

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	FRANCE/FRANCE		1 731 526.92	1.24
600 000	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	582 882.00	0.42
1 200 000	EDF SA FL.R 13-XX 29/01S	USD	1 148 644.92	0.82
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 593 252.00	1.14
1 800 000	HBV REAL ESTATE BK FL.R 17-27 28/06A	EUR	1 593 252.00	1.14
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 690 030.00	1.21
2 000 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 16-XX 22/01A	EUR	1 690 030.00	1.21
	SPAIN/ESPAGNE		541 227.00	0.39
600 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX 23/11Q	EUR	541 227.00	0.39
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 701 406.53	4.80
2 700 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	2 382 588.00	1.71
2 700 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	2 241 553.50	1.61
800 000	ING GROUP NV FL.R 18-28 22/03S	USD	800 886.03	0.57
1 300 000	NATURGY FINANCE BV FL.R 14-XX 18/11A	EUR	1 276 379.00	0.91
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		604 420.29	0.43
550 000	BARCLAYS PLC FL.R 17-XX 15/03Q	GBP	604 420.29	0.43
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 219 806.95	1.59
2 329 000	NORDSTROM INC FL.R 21-24 08/04S	USD	2 219 806.95	1.59
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 122 810.70	0.80
	BONDS/OBLIGATIONS		1 122 810.70	0.80
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 122 810.70	0.80
1 100 000	BORAL FINANCE PTY 3 17-22 01/10S	USD	1 122 810.70	0.80
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		23 884 686.91	17.11
	BONDS/OBLIGATIONS		19 275 877.51	13.81
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		92 983.77	0.07
15 193	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 141022	USD	15 499.43	0.01
75 966	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 111022	USD	77 484.34	0.06
	BELGIUM/BELGIQUE		1 184 824.02	0.85
166 288	BELGIUM ZCP 071022	EUR	166 272.06	0.12
75 966	BELGIUM ZCP 171022	USD	77 432.92	0.06
124 716	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 211022	EUR	124 656.07	0.09
72 751	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 251122	EUR	72 643.49	0.05
151 931	ENI FINANCE INTL ZCP 111022	USD	154 964.76	0.11
151 931	EUROCLEAR BANK ZCP 021122	USD	154 669.45	0.11
83 144	EUROCLEAR BANK ZCP 031022	EUR	83 141.37	0.06
303 862	EUROCLEAR BANK ZCP 261022	USD	309 470.50	0.22
41 572	LVMH FINANCE BELGIQUE ZCP 131022	EUR	41 573.40	0.03
	BERMUDA/BERMUDES		636 472.56	0.46
395 781	MONTPELIER RE HLDG 4.7 12-22 15/10S	USD	404 383.29	0.29
227 897	OOREDOO INTL FINANCE 3.25 12-23 21/02S	USD	232 089.27	0.17
	CANADA/CANADA		222 953.08	0.16
146 844	GREAT WEST LIFECO 2.5 13-23 18/04A	EUR	148 690.43	0.11
20 786	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	20 289.56	0.01
54 480	TORONTO-DOMINION 0.625 18-23 20/07A	EUR	53 973.09	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	CAYMAN ISLANDS//ILES CAÏMANS		1 225 521.44	0.88
12 472	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	12 467.69	0.01
153 025	AMBER CIRCLE FUNDING 3.25 12-22 04/12S	USD	156 225.14	0.11
455 793	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 061022	USD	465 048.70	0.34
166 288	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 171022	EUR	166 224.81	0.12
154 880	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	155 355.40	0.11
145 502	EBURY FINANCE LTD ZCP 071022	EUR	145 481.83	0.10
124 716	WURTH FINANCE INTL ZCP 021222	EUR	124 717.87	0.09
	DENMARK/DANEMARK		697 591.97	0.50
607 725	JYSKE BANK AS ZCP 051022	USD	620 124.72	0.44
75 966	JYSKE BANK AS ZCP 121022	USD	77 467.25	0.06
	FINLAND/FINLANDE		193 578.47	0.14
151 931	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 171022	USD	154 860.73	0.11
37 983	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 171022	USD	38 717.74	0.03
	FRANCE/FRANCE		3 682 890.74	2.64
62 358	ACM HABITAT ZCP 021222	EUR	62 238.55	0.04
62 358	ACM HABITAT ZCP 031022	EUR	62 356.28	0.04
151 931	ACOSS ZCP 111022	USD	154 959.99	0.11
7 597	ACOSS ZCP 171022	USD	7 743.53	0.01
29 100	ALLIADE HABITAT ZCP 211022	EUR	29 086.76	0.02
83 144	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 031022	EUR	83 143.51	0.06
228 645	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 051022	EUR	228 636.48	0.17
83 144	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 071022	EUR	83 134.58	0.06
62 358	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 081122	EUR	62 330.17	0.04
31 179	AXEREAL FINANCES ZCP 201022	EUR	31 171.57	0.02
145 502	BATIGERE SAREL SA ZCP 071022	EUR	145 486.36	0.10
379 828	BFCM ZCP 111022	USD	387 428.32	0.29
58 446	BNP PARIBAS SA 0.75 16-22 11/11A	EUR	58 505.03	0.04
32 426	BPCE SA 1.125 17-23 18/01A	EUR	32 571.04	0.02
62 358	COFACE ZCP 071022	EUR	62 357.60	0.04
8 314	COFACE ZCP 091122	EUR	8 307.09	0.01
182 916	COFACE ZCP 111022	EUR	182 914.66	0.13
108 087	COFACE ZCP 211022	EUR	108 079.68	0.08
83 144	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 061022	EUR	83 137.00	0.06
20 786	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 211122	EUR	20 755.98	0.01
41 572	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 261022	EUR	41 558.84	0.03
83 144	DECATHLON SA ZCP 311022	EUR	83 086.55	0.06
249 431	LMA ZCP 121022	EUR	249 375.69	0.19
83 144	LMA ZCP 131022	EUR	83 144.39	0.06
455 793	MANAGED & ENHANCED ZCP 031022	USD	465 159.55	0.34
151 931	MANAGED & ENHANCED ZCP 031022	USD	155 052.34	0.11
41 572	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	41 705.42	0.03
70 672	SATELLITE SAS ZCP 121022	EUR	70 655.95	0.05
33 258	SATELLITE SAS ZCP 251022	EUR	33 249.44	0.02
97 694	UNION FINANCES GRAIN ZCP 101022	EUR	97 678.05	0.07
20 786	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111122	EUR	20 762.22	0.01
33 258	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	33 249.43	0.02
32 842	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	32 833.53	0.02
24 943	UNION FINANCES GRAIN ZCP 131022	EUR	24 936.57	0.02
189 914	UNION FINANCES GRAIN ZCP 141022	EUR	189 857.80	0.15
62 358	VALLOIRE HABITAT ZCP 041022	EUR	62 354.52	0.04
62 358	VALLOIRE HABITAT ZCP 041122	EUR	62 314.38	0.04
41 572	VIOLOGIA SA D HLM 0.15 20-23 27/10A	EUR	41 571.89	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 553 101.82	1.11
103 930	ADIDAS AG ZCP 291122	EUR	103 774.94	0.07
303 862	BASF SE ZCP 041022	USD	310 082.97	0.22
62 358	BAYERISCHE LANDESBANK 0.45 18-22 02/11A	EUR	62 353.69	0.04
41 572	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	41 697.03	0.03
207 859	GEWOBAG WOHN AG ZCP 091122	EUR	207 674.96	0.15
137 187	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	137 163.26	0.10
124 716	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	124 696.99	0.09
41 572	KION GROUP AG ZCP 311022	EUR	41 523.98	0.03
410 214	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 261022	USD	417 821.29	0.30
30 386	NRW.BANK ZCP 101122	USD	30 914.05	0.02
20 786	UNIKREDIT BANK IRELAND 4.25 12-22 19/10A	CHF	21 603.82	0.02
54 043	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	53 794.84	0.04
	HUNGARY/HONGRIE		38 944.14	0.03
41 572	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	38 944.14	0.03
	INDONESIA/INDONÉSIE		22 852.31	0.02
22 449	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	22 852.31	0.02
	IRELAND/IRLANDE		2 111 342.96	1.51
455 793	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	USD	465 040.50	0.34
227 897	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	USD	232 504.37	0.17
41 572	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	EUR	41 568.02	0.03
74 829	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 121022	EUR	74 812.71	0.05
124 716	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 201022	EUR	124 663.75	0.09
12 472	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	12 444.12	0.01
151 931	MATCHPOINT FINANCE ZCP 021122	USD	154 685.91	0.11
103 930	MATCHPOINT FINANCE ZCP 051022	EUR	103 922.96	0.07
62 358	MATCHPOINT FINANCE ZCP 061022	EUR	62 350.78	0.04
124 716	MATCHPOINT FINANCE ZCP 071022	EUR	124 699.20	0.09
83 144	MATCHPOINT FINANCE ZCP 101022	EUR	83 129.48	0.06
103 930	MATCHPOINT FINANCE ZCP 171022	EUR	103 894.42	0.07
43 650	MATCHPOINT FINANCE ZCP 191022	EUR	43 633.22	0.03
303 862	MATCHPOINT FINANCE ZCP 261022	USD	309 454.91	0.23
29 100	MATCHPOINT FINANCE ZCP 261022	EUR	29 084.57	0.02
103 930	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 131022	EUR	103 902.36	0.07
41 572	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 241022	EUR	41 551.68	0.03
	ITALY/ITALIE		88 119.99	0.06
62 358	ENI SPA ZCP 211122	EUR	62 272.41	0.04
24 943	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	25 847.58	0.02
	JAPAN/JAPON		127 119.90	0.09
20 786	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	20 531.90	0.01
107 343	mitsubishi UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	106 588.00	0.08
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 848 863.29	2.04
1 345 999	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	1 339 990.60	0.96
103 930	ARCELORMITTAL SA ZCP 121022	EUR	103 896.85	0.07
85 638	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	85 506.85	0.06
124 716	BELFIUS FINANCING CO ZCP 031022	EUR	124 713.30	0.09
83 144	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	82 841.49	0.06
75 966	CODEIS SECURITIES SA 0 21-XX 12/10U	USD	77 599.15	0.06
341 305	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	341 199.48	0.24
151 931	CORELUX S A ZCP 041122	USD	154 588.31	0.11
75 966	CORELUX S A ZCP 241022	USD	77 376.05	0.06
83 144	CORELUX SA ZCP 131022	EUR	83 123.39	0.06
83 144	CORELUX SA ZCP 141022	EUR	83 119.56	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
149 659	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 211122	EUR	149 451.64	0.11
83 144	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 261022	EUR	83 098.78	0.06
62 358	VERSITO INTL SA 0.5 21-23 30/03Q	EUR	62 357.84	0.04
	MEXICO/MEXIQUE		237 887.03	0.17
70 672	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	71 659.77	0.05
62 358	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 061022	EUR	62 349.01	0.04
103 930	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 171022	EUR	103 878.25	0.08
	PANAMA/PANAMA		41 571.89	0.03
41 572	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	41 571.89	0.03
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		20 726.25	0.01
20 786	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	20 726.25	0.01
	SPAIN/ESPAGNE		127 323.98	0.09
62 358	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	61 428.17	0.04
66 515	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	65 895.81	0.05
	SWEDEN/SUÈDE		246 453.65	0.18
166 288	AB SAGAX ZCP 131022	EUR	166 227.58	0.13
20 786	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	20 886.65	0.01
20 786	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	20 783.55	0.01
37 983	SVENSK EXPORTKREDIT ZCP 051222	USD	38 555.87	0.03
	SWITZERLAND/SUISSE		253 813.69	0.18
41 572	ANTALIS ZCP 051022	EUR	41 569.18	0.03
121 545	SWISS NATIONAL BANK ZCP 311022	CHF	126 013.65	0.09
83 144	SWISSCARD AECS GMBH 1.246 22-23 21/03A	CHF	86 230.86	0.06
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		537 250.45	0.38
86 037	BMW FINANCE NV 0.5000 18-22 22/11A	EUR	86 107.56	0.06
30 386	BNG ZCP 211022	USD	30 962.93	0.02
124 716	CMI NETHERLANDS HLDG ZCP 191022	EUR	124 659.78	0.09
103 930	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 151122	EUR	103 782.61	0.07
106 352	TOYOTA MOTOR FIN NL 2.64 19-23 09/02S	USD	108 615.93	0.08
83 144	WURTH FINANCE INTL ZCP 011122	EUR	83 121.64	0.06
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 757 206.92	1.26
24 943	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	25 352.80	0.02
227 897	ICBC LTD ZCP 111022	USD	232 450.64	0.17
26 456	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	26 714.07	0.02
303 862	LAND SECURITIES GRP ZCP 121022	USD	309 862.92	0.22
103 930	LAND SECURITIES GRP ZCP 241022	EUR	103 907.58	0.07
303 862	LAND SECURITIES PLC ZCP 031022	USD	310 102.62	0.22
303 862	LAND SECURITIES PLC ZCP 051222	USD	308 211.00	0.22
75 966	LAND SECURITIES PLC ZCP 071122	USD	77 291.18	0.06
20 786	NATWEST GROUP PLC 2.5 16-23 22/03A	EUR	20 991.06	0.02
103 930	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	103 929.74	0.07
151 931	RBC LONDON 2.95 22-23 16/07Q	USD	155 087.15	0.11
83 144	UBS AG LONDON 0.625 18-23 23/04A	EUR	83 306.16	0.06
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 326 483.19	0.95
32 987	AMERICAN HONDA FIN 1.375 15-22 10/11A	EUR	33 025.35	0.02
83 584	BERKSHIRE HATHAWAY 0.75 15-23 16/03A	EUR	83 745.88	0.06
227 897	CAPITAL ONE BANK USA 3.375 13-23 15/02S	USD	232 496.16	0.17
75 966	GOLDMAN SACHS GROUP 2.5 16-22 26/11A	USD	77 479.37	0.06
151 931	HSBC BANK USA ZCP 250823	USD	148 992.66	0.11
151 931	HSBC USA INC ZCP 220923	USD	147 581.97	0.11
20 786	JPMORGAN CHASE CO 1.5 15-22 26/10A	EUR	20 813.51	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
62 358	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	62 834.31	0.05
103 930	SHEFFIELD RECEIVABLES ZCP 141022	EUR	103 898.23	0.07
75 966	TOYOTA MOTOR CREDIT 2.77 18-23 23/03S	USD	77 719.38	0.06
29 192	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	28 452.15	0.02
303 862	US TREASURY BILL ZCP 011122	USD	309 444.22	0.21
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		4 359 214.84	3.12
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		310 174.30	0.22
303 862	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-23 19/05Q	USD	310 174.30	0.22
	AUSTRIA/AUTRICHE		429 481.69	0.31
379 828	OEKB FL.R 18-23 18/01Q	USD	387 909.80	0.28
41 572	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 21-23 04/11A	EUR	41 571.89	0.03
	BELGIUM/BELGIQUE		58 120.20	0.04
16 629	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	16 599.08	0.01
41 572	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	41 521.12	0.03
	CANADA/CANADA		542 139.61	0.39
379 828	BANK OF MONTREAL FL.R 22-23 16/03Q	USD	387 717.88	0.28
151 931	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	USD	154 421.73	0.11
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		232 630.72	0.17
227 897	QNB FINANCE FL.R 22-23 24/02Q	USD	232 630.72	0.17
	CHINA/CHINE		77 696.71	0.06
75 966	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	77 696.71	0.06
	FINLAND/FINLANDE		33 285.54	0.02
33 258	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	33 285.54	0.02
	FRANCE/FRANCE		99 911.10	0.07
99 773	BNP PARIBAS SA FL.R 14-27 14/10A	EUR	99 911.10	0.07
	GERMANY/ALLEMAGNE		57 835.24	0.04
12 472	BAYERISCHE LANDESBANK FL.R 12-22 13/12S	EUR	12 471.99	0.01
45 313	VOLKSWAGEN FIN SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	45 363.25	0.03
	JAPAN/JAPON		371 008.70	0.27
202 570	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 02/03Q	USD	206 832.36	0.16
143 007	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	143 357.70	0.10
20 786	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	20 818.64	0.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		734 290.46	0.52
117 648	BIL SA FL.R 21-23 09/02Q	EUR	117 836.06	0.08
207 859	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	207 950.57	0.15
379 828	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	387 717.88	0.28
20 786	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	20 785.95	0.01
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		310 175.67	0.22
258 283	EXP IMP BANK KOREA FL.R 22-23 04/02Q	USD	263 648.16	0.19
45 579	KEB HANA BANK FL.R 19-22 02/10Q	USD	46 527.51	0.03
	SPAIN/ESPAGNE		59 359.59	0.04
25 775	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	26 017.27	0.02
33 258	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-23 28/03Q	EUR	33 342.32	0.02
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		331 084.31	0.24
41 572	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	41 571.89	0.03
124 716	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	124 715.69	0.09
83 144	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	83 143.79	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
81 481	TOYOTA MOTOR FIN NL FL.R 21-23 19/01Q	EUR	81 652.94	0.06
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		369 608.76	0.26
20 786	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	20 811.97	0.01
53 004	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	53 004.16	0.04
106 352	ICBC LTD FL.R 17-22 14/12Q	USD	108 662.39	0.08
145 502	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	145 501.63	0.10
41 572	SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	EUR	41 628.61	0.03
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		342 412.24	0.25
41 572	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	41 529.79	0.03
227 897	CITI GLOB FL.R 22-23 21/09Q	USD	232 630.73	0.17
66 850	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-23 23/02Q	USD	68 251.72	0.05
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		249 594.56	0.18
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		249 594.56	0.18
83 144	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	83 143.79	0.06
166 288	JPM STRUCT PRODUCTS 0 22-23 18/01U	EUR	166 450.77	0.12

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				1 182 108.43	0.85
Banco Santander S.A	03/10/2022	USD	3.050	317 928.66	0.23
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/10/2022	USD	2.930	465 261.46	0.33
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	30/09/2023	EUR	0.620	166 287.58	0.12
BNP Paribas	31/10/2022	USD	2.750	232 630.73	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(551 986.80)	(0.40)
UNIONE DI BANCHE EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	3 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	20 451.60	0.01
ITRAXX XOVER S28 V9 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 019 985.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	19 165.72	0.01
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	16 108.66	0.01
DELL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	3 381.05	0.00
GKN HLDGS PLC EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	3 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 674.69)	0.00
CENTURYTEL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 500 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 141.54)	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(7 009.99)	(0.01)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(7 214.32)	(0.01)
UNICREDIT SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(9 874.33)	(0.01)
RENAULT EUR SN MM M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(4 420.50)	0.00
ADLER REAL ESTATE AG EUR MM	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(395 627.61)	(0.27)
NAVIENT INTL CO USD XR SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	23 626.29	0.02
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	2 250 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	21 517.06	0.02
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	20 732.56	0.01
GOODYEAR TIRE USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	16 160.84	0.01
ITRAXX XOVER S28 V9 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	2 233 325.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	10 647.62	0.01
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	6 775.15	0.00
FORD MTR CO USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	6 727.73	0.00
ITRAXX XOVER S28 V9 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	1 250 662.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	5 962.67	0.00
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(3 876.41)	0.00
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(4 071.31)	0.00
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(4 522.81)	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
EUR								
HAMMERSON PLC EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 500 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(8 045.00)	(0.01)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(15 211.15)	(0.01)
CASINO GUICHARD EUR MM SN M500	JP MORGAN SECURITIES LD	1 500 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(282 966.50)	(0.20)
UPC HLDG BV EUR SN MM M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	1 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	7 303.75	0.01
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	16 108.66	0.01

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						6 531.88	0.00
CHF	12 840 498.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	USD	13 200 000.00	(155 764.78)	(0.11)
GBP	700 000.00	JP Morgan	05/10/2022	USD	781 500.30	(87.60)	0.00
EUR	51 010 136.86	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	USD	50 792 768.40	(834 276.83)	(0.60)
USD	814 964.78	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	GBP	700 000.00	34 246.51	0.02
EUR	1 353 716.13	JP Morgan	05/10/2022	USD	1 341 170.48	(15 222.32)	(0.01)
EUR	1 830 823.59	JP Morgan	05/10/2022	CHF	1 792 016.58	(27 767.15)	(0.02)
CHF	566 220.40	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	GBP	500 000.00	17 547.80	0.01
USD	376 370.98	BNP Paribas	05/10/2022	EUR	374 722.57	9 440.62	0.01
EUR	200 000.00	BNP Paribas	05/10/2022	USD	193 066.20	2 936.86	0.00
CHF	975 000.00	JP Morgan	05/10/2022	USD	991 283.62	(584.73)	0.00
USD	23 275 919.45	JP Morgan	05/10/2022	EUR	23 093 892.55	663 920.84	0.48
EUR	1 241 767.94	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	GBP	1 075 000.00	16 894.52	0.01
CHF	293 811.09	BNP Paribas	05/10/2022	USD	300 000.00	(1 484.77)	0.00
USD	29 300 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	EUR	29 894 411.51	12 202.24	0.01
CHF	1 500 000.00	JP Morgan	05/10/2022	EUR	1 556 162.04	(435.93)	0.00
CHF	16 002 599.21	BNP Paribas	05/10/2022	EUR	16 325 000.00	272 107.65	0.19
USD	1 002 312.51	BNP Paribas	05/10/2022	CHF	975 000.00	11 841.72	0.01
GBP	500 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	CHF	549 075.35	235.04	0.00
GBP	1 075 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	EUR	1 224 394.49	479.73	0.00
USD	13 500 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	CHF	13 279 584.15	6 567.25	0.00
CHF	144 874.55	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	EUR	150 000.00	256.75	0.00
EUR	16 175 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	CHF	15 589 712.46	6 118.07	0.00
USD	187 051.36	Nomura	14/10/2022	EUR	189 913.91	607.20	0.00
EUR	21 086.77	Nomura	19/10/2022	CHF	21 669.35	(1 389.30)	0.00
USD	993 904.97	JP Morgan	04/11/2022	CHF	975 000.00	587.43	0.00
EUR	1 557 056.95	JP Morgan	04/11/2022	CHF	1 500 000.00	426.49	0.00
CHF	547 978.10	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	GBP	500 000.00	(240.70)	0.00
USD	21 778 907.93	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	EUR	22 175 000.00	9 123.12	0.01
CHF	15 487 310.86	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	EUR	16 075 000.00	(2 989.39)	0.00
CHF	13 146 359.44	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	USD	13 400 000.00	(6 652.42)	0.00
USD	782 010.88	JP Morgan	04/11/2022	GBP	700 000.00	91.85	0.00
EUR	28 738 040.11	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	USD	28 225 000.00	(12 135.89)	(0.01)
EUR	1 194 225.68	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	GBP	1 050 000.00	(478.73)	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
EUR	87 310.92	Nomura	21/03/2023	CHF	83 661.78	410.71	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 – High Yield 2023

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 63 474 008.06)	(2)	61 619 807.43
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 358 423.28
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		873 952.59
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		27 445.62
		63 879 628.92
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		50 011.37
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		47 301.99
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	32 061.89
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	17 371.06
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	140 624.91
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	83 381.77
		370 752.99
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		63 508 875.93

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		73 069 398.86
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 748 851.89
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		932 582.71
Bank interest/Intérêts bancaires		4 223.66
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 244.56
		3 686 902.82
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	287 807.98
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	121 832.38
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		6 636.35
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	202 256.39
		618 533.10
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 068 369.72
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 342 268.27)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	44 577.09
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	756 645.71
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(947 009.89)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		580 314.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 780 503.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(1 524 790.60)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	71 962.65
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(4 653 016.59)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(863 754.83)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(4 043 751.51)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		63 508 875.93

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	53 930.0000	0.0000	0.0000	53 930.0000
P - USD - Hedged - Distribution	404 462.1310	0.0000	(36 000.0000)	368 462.1310
P - CHF - Hedged - Capitalisation	404 959.0940	0.0000	(9 203.0000)	395 756.0940
P - CHF - Hedged - Distribution	25 622.0000	0.0000	0.0000	25 622.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 019 974.6950	0.0000	(36 359.2780)	983 615.4170
P - EUR - Hedged - Distribution	554 517.9640	0.0000	(30 855.6160)	523 662.3480
P - GBP - Hedged - Capitalisation	110 595.0010	0.0000	0.0000	110 595.0010
P - GBP - Hedged - Distribution	79 042.8720	0.0000	(17 000.0000)	62 042.8720
R - EUR - Hedged - Capitalisation	40 911.9380	0.0000	(1 186.3300)	39 725.6080
R - EUR - Hedged - Distribution	155 301.2550	0.0000	(5 011.8680)	150 289.3870
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	683 504.9650	0.0000	(30 956.2650)	652 548.7000
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	284 146.0010	0.0000	(35 476.5680)	248 669.4330
M - USD - Hedged - Distribution	33 347.6730	0.0000	0.0000	33 347.6730
M - CHF - Hedged - Capitalisation	309 475.5010	0.0000	0.0000	309 475.5010
M - CHF - Hedged - Distribution	80 375.9030	0.0000	(16 375.9030)	64 000.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 428 442.5640	0.0000	(144 233.8370)	1 284 208.7270
M - EUR - Hedged - Distribution	388 617.7330	0.0000	(50 188.1260)	338 429.6070
M - GBP - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	0.0000	30 000.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	29 690.0000	9 978.2540	0.0000	39 668.2540

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	583 745.28	640 332.68	641 009.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8241	11.8734	10.8775
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 292 353.19	4 241 413.21	4 197 565.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9354	10.4866	10.2389
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 938 580.07	4 511 777.38	4 163 452.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9520	11.1413	10.3069

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	234 668.19	270 248.59	257 137.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1589	10.5475	10.0358
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 873 052.61	11 445 011.10	11 360 974.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0375	11.2209	10.3592
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 780 889.39	5 843 470.06	5 844 368.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1297	10.5379	10.0453
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 082 356.48	1 198 041.89	1 099 998.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7867	10.8327	9.9462
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	551 960.61	816 624.38	786 171.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8964	10.3314	9.9461
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	392 458.02	453 633.62	420 475.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8792	11.0881	10.2776
R - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 365 691.51	1 629 235.03	1 714 880.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0871	10.4908	10.0024
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 207 552.78	2 409 613.75	3 295 064.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0378	12.0481	10.9835
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 077 097.55	1 204 723.77	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7710	12.0472	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 678 767.30	7 782 233.58	7 687 244.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2349	11.3858	10.4600
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 942 148.91	3 395 371.92	3 236 071.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1797	10.5938	10.0968
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	91 984.28	102 432.11	94 259.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1640	11.3185	10.4154
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 730 555.62	3 410 168.25	3 112 905.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9807	12.0015	10.9553
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	299 521.10	351 232.99	342 634.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9818	10.5325	10.2746
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 124 381.44	3 485 160.20	3 212 543.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0957	11.2615	10.3806
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	588 193.63	850 884.00	850 061.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1905	10.5863	10.0747
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 076 009.83	16 201 098.21	15 168 499.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1822	11.3418	10.4332
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 102 232.23	4 112 512.72	4 145 237.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1666	10.5824	10.0894

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	311 276.16	343 311.77	314 080.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3759	11.4437	10.4693
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	354 677.04	308 042.39	296 323.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9411	10.3753	9.9806

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			61 619 807.43	97.03
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>			58 218 729.74	91.68
BONDS/OBLIGATIONS			45 703 199.75	71.97
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		500 933.42	0.79
500 000	AMP GROUP 0.8000 19-23 18/07A	CHF	500 933.42	0.79
	AUSTRIA/AUTRICHE		733 732.50	1.16
750 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	733 732.50	1.16
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		262 410.04	0.41
400 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.75 19-23 02/07S	USD	262 410.04	0.41
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 284 081.60	5.17
900 000	BANCO BRASIL 4.75 19-24 20/03S	USD	905 415.71	1.43
600 000	BANCO BRASIL 4.875 18-23 19/04S	USD	611 499.01	0.96
1 201 000	ITAU UNIBANCO 5.125 12-23 13/05S	USD	1 225 978.70	1.93
600 000	MGM CHINA HOLDINGS 5.375 19-24 15/05S	USD	541 188.18	0.85
	CHILE/CHILI		784 069.70	1.23
800 000	TANNER SERVICIOS FIN 1.15 21-24 26/04A	CHF	784 069.70	1.23
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		669 308.50	1.05
700 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	669 308.50	1.05
	DENMARK/DANEMARK		905 297.50	1.43
925 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	905 297.50	1.43
	FRANCE/FRANCE		1 748 722.50	2.75
350 000	BANIJAY ENTERTAINMENT 3.5 20-25 01/03S	EUR	325 818.50	0.51
900 000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	842 850.00	1.32
200 000	QUATRIM SASU 5.875 19-24 31/01S	EUR	187 408.00	0.30
400 000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	392 646.00	0.62
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 955 536.77	6.23
200 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	205 037.52	0.32
725 000	CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	611 642.63	0.96
1 070 000	KAEFER ISOLIERTECHNIK 5.5 18-24 10/01S	EUR	1 042 838.05	1.64
1 194 000	K+S 2.625 17-23 06/04A	EUR	1 193 289.57	1.89
400 000	PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	323 920.00	0.51
700 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	578 809.00	0.91
	INDIA/INDE		1 928 663.55	3.04
400 000	GMR HYDERABAD INTL 5.375 19-24 10/04S	USD	394 998.21	0.62
800 000	JSW STEEL LTD 5.95 19-24 18/04S	USD	788 293.78	1.25
350 000	MUTHOOT FINANCE LTD 4.4 20-23 02/09S	USD	348 844.23	0.55
400 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 5.10 20-23 16/07S	USD	396 527.33	0.62
	IRELAND/IRLANDE		531 414.00	0.84
600 000	EIRCOM FINANCE DAC 3.5 19-26 15/05S	EUR	531 414.00	0.84
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		1 044 719.16	1.64
700 000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	638 176.00	1.00
400 000	SASOL FIN INTL PLC 4.5 12-22 14/11S	USD	406 543.16	0.64
	ITALY/ITALIE		890 500.25	1.40
550 000	LOTTOMATICA SPA 5.125 21-25 15/07S	EUR	496 350.25	0.78
400 000	TELECOM ITALIA SPA 2.5 17-23 19/07A	EUR	394 150.00	0.62

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	JAPAN/JAPON		1 699 122.06	2.68
443 000	NISSA MOTOR CO LTD 3.043 20-23 15/09S	USD	442 281.00	0.70
1 271 000	SOFTBANK GROUP CORP 4 18-23 20/04S	EUR	1 256 841.06	1.98
	JERSEY/JERSEY		780 088.20	1.23
600 000	ADIANT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S	EUR	556 368.00	0.88
250 000	ADIANT GLOBAL HLDG 4.875 16-26 15/08S	USD	223 720.20	0.35
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		6 648 072.49	10.47
300 000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	277 755.00	0.44
1 300 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	1 270 730.50	2.00
325 000	HANESBRANDS FIN LUX 3.5 16-24 15/06S	EUR	302 701.75	0.48
753 000	MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	EUR	661 984.89	1.04
1 513 000	MINERVA LUXEMBOURG 5.875 17-28 19/01S	USD	1 446 126.22	2.28
500 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	476 933.09	0.75
500 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	486 182.50	0.77
800 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.50 17-28 01/03S	USD	720 665.54	1.13
1 100 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 004 993.00	1.58
	PANAMA/PANAMA		247 690.00	0.39
250 000	CARNIVAL CORP 10.125 20-26 01/02S	EUR	247 690.00	0.39
	SPAIN/ESPAGNE		2 789 736.32	4.39
600 000	CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	590 238.00	0.93
869 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	767 348.72	1.21
500 000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	439 157.50	0.69
1 060 000	TENDAM BRANDS SAU 5 17-24 15/09S	EUR	992 992.10	1.56
	SWITZERLAND/SUISSE		353 251.16	0.56
350 000	CREDIT SUISSE SA 6.5 13-23 08/08S	USD	353 251.16	0.56
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 413 408.07	10.10
400 000	BHARTI AIRTEL INTL NL 5.35 14-24 20/05S	USD	408 104.93	0.64
550 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.375 20-23 07/07A	EUR	551 600.50	0.87
1 200 000	INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S	EUR	1 174 926.00	1.86
1 100 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	1 082 328.50	1.70
750 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	675 843.75	1.06
1 071 000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	1 056 246.97	1.66
400 000	TEVA PHARMA 1.125 16-24 15/10A	EUR	366 584.00	0.58
525 000	TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S	EUR	473 657.62	0.75
790 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	624 115.80	0.98
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		2 761 489.01	4.35
300 000	HURRICANE FINANCE 8 20-25 15/10S	GBP	326 723.45	0.51
300 000	ICELAND BONDCO 4.625 17-25 15/03S	GBP	258 163.74	0.41
900 000	TRAVIS PERKINS PLC 4.50 16-23 07/09A	GBP	988 630.92	1.56
1 230 000	VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 187 970.90	1.87
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 770 952.95	10.66
260 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	260 287.30	0.41
1 000 000	BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	875 575.00	1.38
900 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.748 20-24 14/06A	GBP	927 058.45	1.45
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	479 547.50	0.76
400 000	GENERAL MOTORS FIN 5.10 19-24 17/01S	USD	406 169.55	0.64
773 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	696 343.08	1.10
500 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	424 585.31	0.67
300 000	KRONOS INTERNATIONAL 3.75 17-25 15/09S	EUR	260 394.00	0.41
500 000	LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	EUR	458 042.50	0.72
348 000	NAVIENT CORP 7.25 16-23 25/09S	USD	355 113.46	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
350 000	NEINOR HOMES SA 4.50 21-26 15/10S	EUR	295 319.50	0.47
200 000	PITNEY BOWES INC 4.625 14-24 15/03S	USD	192 791.63	0.30
800 000	SASOL FINANCING USA 5.875 18-24 27/09S	USD	789 673.86	1.24
350 000	TRI POINTE GROUP 5.875 15-24 15/06S	USD	350 051.81	0.55
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			12 515 529.99	19.71
AUSTRIA/AUTRICHE			543 444.00	0.86
600 000	VOLKSBANK WIEN AG FL.R 17-27 06/10A	EUR	543 444.00	0.86
BELGIUM/BELGIQUE			387 336.00	0.61
400 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	387 336.00	0.61
FRANCE/FRANCE			1 605 343.57	2.53
300 000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	264 132.00	0.42
1 100 000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	740 569.50	1.16
650 000	EDF SA FL.R 14-XX 22/01S	USD	600 642.07	0.95
GERMANY/ALLEMAGNE			442 570.00	0.70
500 000	HBV REAL ESTATE BK FL.R 17-27 28/06A	EUR	442 570.00	0.70
HONG KONG/HONG-KONG			599 023.12	0.94
600 000	CNAC HK FINBRIDGE FL.R 20-XX 22/03S	USD	599 023.12	0.94
IRELAND/IRLANDE			343 174.35	0.54
350 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	343 174.35	0.54
ITALY/ITALIE			379 702.00	0.60
400 000	ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	EUR	379 702.00	0.60
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			1 574 090.02	2.48
300 000	AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	220 534.50	0.35
400 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	329 056.00	0.52
1 056 000	SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	1 024 499.52	1.61
SPAIN/ESPAGNE			1 079 622.50	1.70
1 100 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-29 18/01A	EUR	1 079 622.50	1.70
SWEDEN/SUÈDE			2 452 522.52	3.86
1 212 000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 18-78 05/10A	EUR	1 139 140.62	1.79
1 523 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	1 313 381.90	2.07
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			2 945 719.09	4.63
1 378 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 144 022.49	1.80
300 000	NATURGY FINANCE BV FL.R 14-XX 18/11A	EUR	294 549.00	0.46
100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	98 175.50	0.15
400 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	381 784.00	0.60
1 030 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	1 027 188.10	1.62
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			162 982.82	0.26
171 000	NORDSTROM INC FL.R 21-24 08/04S	USD	162 982.82	0.26
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 931 033.95	3.04
BONDS/OBLIGATIONS			1 376 303.95	2.17
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			801 810.00	1.27
900 000	JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	EUR	801 810.00	1.27
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			574 493.95	0.90
600 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	574 493.95	0.90

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			554 730.00	0.87
	MEXICO/MEXIQUE		554 730.00	0.87
550 000	GRUPO BIMBO FL.R 18-XX 17/01S	USD	554 730.00	0.87
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			1 470 043.74	2.31
BONDS/OBLIGATIONS			1 168 228.73	1.84
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		6 257.23	0.01
1 022	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 141022	USD	1 043.02	0.00
5 112	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 111022	USD	5 214.21	0.01
	BELGIUM/BELGIQUE		77 399.26	0.12
10 396	BELGIUM ZCP 071022	EUR	10 394.97	0.02
5 112	BELGIUM ZCP 171022	USD	5 210.75	0.01
7 797	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 211022	EUR	7 793.23	0.01
4 548	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 251122	EUR	4 541.51	0.01
10 224	ENI FINANCE INTL ZCP 111022	USD	10 428.17	0.02
10 224	EUROCLEAR BANK ZCP 021122	USD	10 408.29	0.02
5 198	EUROCLEAR BANK ZCP 031022	EUR	5 197.82	0.01
20 448	EUROCLEAR BANK ZCP 261022	USD	20 825.44	0.02
2 599	LVMH FINANCE BELGIQUE ZCP 131022	EUR	2 599.08	0.00
	BERMUDA/BERMUDES		42 830.64	0.07
26 634	MONTPELIER RE HLDG 4.7 12-22 15/10S	USD	27 212.48	0.05
15 336	OOREDOO INTL FINANCE 3.25 12-23 21/02S	USD	15 618.16	0.02
	CANADA/CANADA		13 938.54	0.02
9 180	GREAT WEST LIFECO 2.5 13-23 18/04A	EUR	9 295.80	0.01
1 299	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	1 268.46	0.00
3 406	TORONTO-DOMINION 0.625 18-23 20/07A	EUR	3 374.28	0.01
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		79 584.12	0.13
780	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	779.45	0.00
10 298	AMBER CIRCLE FUNDING 3.25 12-22 04/12S	USD	10 512.98	0.02
30 672	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 061022	USD	31 294.89	0.05
10 396	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 171022	EUR	10 392.01	0.02
9 683	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	9 712.49	0.02
9 096	EBURY FINANCE LTD ZCP 071022	EUR	9 095.21	0.01
7 797	WURTH FINANCE INTL ZCP 021222	EUR	7 797.09	0.01
	DENMARK/DANEMARK		46 943.61	0.07
40 896	JYSKE BANK AS ZCP 051022	USD	41 730.54	0.06
5 112	JYSKE BANK AS ZCP 121022	USD	5 213.07	0.01
	FINLAND/FINLANDE		13 026.63	0.02
10 224	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 171022	USD	10 421.17	0.02
2 556	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 171022	USD	2 605.46	0.00
	FRANCE/FRANCE		236 742.61	0.38
3 898	ACM HABITAT ZCP 021222	EUR	3 891.02	0.01
3 898	ACM HABITAT ZCP 031022	EUR	3 898.38	0.01
10 224	ACOSS ZCP 111022	USD	10 427.85	0.02
511	ACOSS ZCP 171022	USD	521.09	0.00
1 819	ALLIADE HABITAT ZCP 211022	EUR	1 818.44	0.00
5 198	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 031022	EUR	5 197.95	0.01
14 294	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 051022	EUR	14 293.86	0.02
5 198	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 071022	EUR	5 197.39	0.01
3 898	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 081122	EUR	3 896.75	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 949	AXEREA FINANCES ZCP 201022	EUR	1 948.78	0.00
9 096	BATIGERE SAREL SA ZCP 071022	EUR	9 095.49	0.01
25 560	BFCM ZCP 111022	USD	26 071.52	0.04
3 654	BNP PARIBAS SA 0.75 16-22 11/11A	EUR	3 657.61	0.01
2 027	BPCE SA 1.125 17-23 18/01A	EUR	2 036.27	0.00
3 898	COFACE ZCP 071022	EUR	3 898.46	0.01
520	COFACE ZCP 091122	EUR	519.34	0.00
11 436	COFACE ZCP 111022	EUR	11 435.43	0.02
6 757	COFACE ZCP 211022	EUR	6 756.91	0.01
5 198	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 061022	EUR	5 197.54	0.01
1 299	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 211122	EUR	1 297.62	0.00
2 599	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 261022	EUR	2 598.17	0.00
5 198	DECATHLON SA ZCP 311022	EUR	5 194.39	0.01
15 594	LMA ZCP 121022	EUR	15 590.43	0.02
5 198	LMA ZCP 131022	EUR	5 198.01	0.01
30 672	MANAGED & ENHANCED ZCP 031022	USD	31 302.35	0.06
10 224	MANAGED & ENHANCED ZCP 031022	USD	10 434.06	0.02
2 599	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	2 607.33	0.00
4 418	SATELLITE SAS ZCP 121022	EUR	4 417.26	0.01
2 079	SATELLITE SAS ZCP 251022	EUR	2 078.68	0.00
6 108	UNION FINANCES GRAIN ZCP 101022	EUR	6 106.62	0.01
1 299	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111122	EUR	1 298.01	0.00
2 079	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	2 078.68	0.00
2 053	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	2 052.68	0.00
1 559	UNION FINANCES GRAIN ZCP 131022	EUR	1 558.98	0.00
12 780	UNION FINANCES GRAIN ZCP 141022	EUR	12 776.25	0.02
3 898	VALLOIRE HABITAT ZCP 041022	EUR	3 898.27	0.01
3 898	VALLOIRE HABITAT ZCP 041122	EUR	3 895.76	0.01
2 599	VILOGIA SA D HLM 0.15 20-23 27/10A	EUR	2 598.98	0.00
	GERMANY/ALLEMAGNE		100 720.62	0.16
6 497	ADIDAS AG ZCP 291122	EUR	6 487.78	0.01
20 448	BASF SE ZCP 041022	USD	20 866.66	0.04
3 898	BAYERISCHE LANDESBANK 0.45 18-22 02/11A	EUR	3 898.21	0.01
2 599	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	2 606.81	0.00
12 995	GEWOBAG WOHN AG ZCP 091122	EUR	12 983.39	0.02
8 577	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	8 575.15	0.01
7 797	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	7 795.78	0.01
2 599	KION GROUP AG ZCP 311022	EUR	2 595.99	0.00
27 605	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 261022	USD	28 116.78	0.05
2 045	NRW.BANK ZCP 101122	USD	2 080.32	0.00
1 299	UNIKREDIT BANK IRELAND 4.25 12-22 19/10A	CHF	1 350.62	0.00
3 379	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	3 363.13	0.01
	HUNGARY/HONGRIE		2 434.70	0.00
2 599	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	2 434.70	0.00
	INDONESIA/INDONÉSIE		1 428.68	0.00
1 403	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	1 428.68	0.00
	IRELAND/IRLANDE		137 544.73	0.23
30 672	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	USD	31 294.34	0.06
15 336	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	USD	15 646.10	0.03
2 599	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	EUR	2 598.74	0.00
4 678	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 121022	EUR	4 677.13	0.01
7 797	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 201022	EUR	7 793.71	0.01
780	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	777.98	0.00
10 224	MATCHPOINT FINANCE ZCP 021122	USD	10 409.40	0.02
6 497	MATCHPOINT FINANCE ZCP 051022	EUR	6 497.04	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 898	MATCHPOINT FINANCE ZCP 061022	EUR	3 898.04	0.01
7 797	MATCHPOINT FINANCE ZCP 071022	EUR	7 795.92	0.01
5 198	MATCHPOINT FINANCE ZCP 101022	EUR	5 197.07	0.01
6 497	MATCHPOINT FINANCE ZCP 171022	EUR	6 495.25	0.01
2 729	MATCHPOINT FINANCE ZCP 191022	EUR	2 727.85	0.00
20 448	MATCHPOINT FINANCE ZCP 261022	USD	20 824.39	0.04
1 819	MATCHPOINT FINANCE ZCP 261022	EUR	1 818.30	0.00
6 497	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 131022	EUR	6 495.75	0.01
2 599	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 241022	EUR	2 597.72	0.00
	ITALY/ITALIE		5 509.07	0.01
3 898	ENI SPA ZCP 211122	EUR	3 893.14	0.01
1 559	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	1 615.93	0.00
	JAPAN/JAPON		7 947.26	0.01
1 299	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	1 283.61	0.00
6 711	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	6 663.65	0.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		98 693.64	0.16
2 876	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	2 883.74	0.00
6 497	ARCELORMITTAL SA ZCP 121022	EUR	6 495.41	0.01
5 354	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	5 345.70	0.01
7 797	BELFIUS FINANCING CO ZCP 031022	EUR	7 796.80	0.01
5 198	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	5 179.07	0.01
5 112	CODEIS SECURITIES SA 0 21-XX 12/10U	USD	5 221.94	0.01
21 338	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	21 331.05	0.03
10 224	CORELUX S A ZCP 041122	USD	10 402.83	0.02
5 112	CORELUX S A ZCP 241022	USD	5 206.93	0.01
5 198	CORELUX SA ZCP 131022	EUR	5 196.69	0.01
5 198	CORELUX SA ZCP 141022	EUR	5 196.45	0.01
9 356	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 211122	EUR	9 343.39	0.01
5 198	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 261022	EUR	5 195.16	0.01
3 898	VERSITO INTL SA 0.5 21-23 30/03Q	EUR	3 898.48	0.01
	MEXICO/MEXIQUE		14 872.18	0.02
4 418	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	4 480.02	0.01
3 898	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 061022	EUR	3 897.92	0.01
6 497	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 171022	EUR	6 494.24	0.00
	PANAMA/PANAMA		2 598.99	0.00
2 599	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	2 598.99	0.00
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 295.76	0.00
1 299	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	1 295.76	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		7 960.02	0.01
3 898	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	3 840.36	0.01
4 158	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	4 119.66	0.00
	SWEDEN/SUÈDE		15 591.89	0.02
10 396	AB SAGAX ZCP 131022	EUR	10 392.19	0.02
1 299	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	1 305.79	0.00
1 299	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	1 299.34	0.00
2 556	SVENSK EXPORTKREDIT ZCP 051222	USD	2 594.57	0.00
	SWITZERLAND/SUISSE		16 469.71	0.03
2 599	ANTALIS ZCP 051022	EUR	2 598.81	0.00
8 179	SWISS NATIONAL BANK ZCP 311022	CHF	8 479.94	0.02
5 198	SWISSCARD A ECS GMBH 1.246 22-23 21/03A	CHF	5 390.96	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		34 254.35	0.05
5 379	BMW FINANCE NV 0.5000 18-22 22/11A	EUR	5 383.26	0.01
2 045	BNG ZCP 211022	USD	2 083.61	0.00
7 797	CMI NETHERLANDS HLDG ZCP 191022	EUR	7 793.46	0.01
6 497	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 151122	EUR	6 488.26	0.01
7 157	TOYOTA MOTOR FIN NL 2.64 19-23 09/02S	USD	7 309.18	0.01
5 198	WURTH FINANCE INTL ZCP 011122	EUR	5 196.58	0.01
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		116 509.71	0.18
1 559	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	1 585.00	0.00
15 336	ICBC LTD ZCP 111022	USD	15 642.48	0.02
1 654	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	1 670.11	0.00
20 448	LAND SECURITIES GRP ZCP 121022	USD	20 851.85	0.03
6 497	LAND SECURITIES GRP ZCP 241022	EUR	6 496.08	0.01
20 448	LAND SECURITIES PLC ZCP 031022	USD	20 867.98	0.04
20 448	LAND SECURITIES PLC ZCP 051222	USD	20 740.69	0.03
5 112	LAND SECURITIES PLC ZCP 071122	USD	5 201.22	0.01
1 299	NATWEST GROUP PLC 2.5 16-23 22/03A	EUR	1 312.31	0.00
6 497	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	6 497.46	0.01
10 224	RBC LONDON 2.95 22-23 16/07Q	USD	10 436.41	0.02
5 198	UBS AG LONDON 0.625 18-23 23/04A	EUR	5 208.12	0.01
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		87 674.78	0.14
2 062	AMERICAN HONDA FIN 1.375 15-22 10/11A	EUR	2 064.67	0.00
5 226	BERKSHIRE HATHAWAY 0.75 15-23 16/03A	EUR	5 235.61	0.01
15 336	CAPITAL ONE BANK USA 3.375 13-23 15/02S	USD	15 645.55	0.02
5 112	GOLDMAN SACHS GROUP 2.5 16-22 26/11A	USD	5 213.88	0.01
10 224	HSBC BANK USA ZCP 250823	USD	10 026.28	0.02
10 224	HSBC USA INC ZCP 220923	USD	9 931.35	0.02
1 299	JPMORGAN CHASE CO 1.5 15-22 26/10A	EUR	1 301.22	0.00
3 898	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	3 928.27	0.01
6 497	SHEFFIELD RECEIVABLES ZCP 141022	EUR	6 495.49	0.01
5 112	TOYOTA MOTOR CREDIT 2.77 18-23 23/03S	USD	5 230.03	0.01
1 825	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	1 778.76	0.00
20 448	US TREASURY BILL ZCP 011122	USD	20 823.67	0.03
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		286 210.90	0.45
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		20 872.80	0.03
20 448	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-23 19/05Q	USD	20 872.80	0.03
	AUSTRIA/AUTRICHE		28 702.90	0.05
25 560	OEKB FL.R 18-23 18/01Q	USD	26 103.92	0.05
2 599	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 21-23 04/11A	EUR	2 598.98	0.00
	BELGIUM/BELGIQUE		3 633.54	0.01
1 040	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	1 037.73	0.00
2 599	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	2 595.81	0.01
	CANADA/CANADA		36 482.63	0.05
25 560	BANK OF MONTREAL FL.R 22-23 16/03Q	USD	26 091.00	0.03
10 224	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	USD	10 391.63	0.02
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		15 654.60	0.02
15 336	QNB FINANCE FL.R 22-23 24/02Q	USD	15 654.60	0.02
	CHINA/CHINE		5 228.51	0.01
5 112	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	5 228.51	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	FINLAND/FINLANDE		2 080.94	0.00
2 079	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	2 080.94	0.00
	FRANCE/FRANCE		6 246.22	0.01
6 238	BNP PARIBAS SA FL.R 14-27 14/10A	EUR	6 246.22	0.01
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 615.73	0.01
780	BAYERISCHE LANDESBANK FL.R 12-22 13/12S	EUR	779.72	0.00
2 833	VOLKSWAGEN FIN SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	2 836.01	0.01
	JAPAN/JAPON		24 182.48	0.04
13 632	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 02/03Q	USD	13 918.53	0.03
8 941	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	8 962.41	0.01
1 299	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	1 301.54	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		47 757.96	0.07
7 355	BIL SA FL.R 21-23 09/02Q	EUR	7 366.85	0.01
12 995	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	13 000.61	0.02
25 560	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	26 091.01	0.04
1 299	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	1 299.49	0.00
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		20 872.89	0.03
17 381	EXP IMP BANK KOREA FL.R 22-23 04/02Q	USD	17 741.88	0.03
3 067	KEB HANA BANK FL.R 19-22 02/10Q	USD	3 131.01	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		3 711.03	0.01
1 611	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	1 626.54	0.00
2 079	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-23 28/03Q	EUR	2 084.49	0.01
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		20 698.68	0.03
2 599	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	2 598.99	0.00
7 797	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	7 796.95	0.01
5 198	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	5 197.97	0.01
5 094	TOYOTA MOTOR FIN NL FL.R 21-23 19/01Q	EUR	5 104.77	0.01
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		23 626.11	0.04
1 299	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	1 301.11	0.00
3 314	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	3 313.71	0.01
7 157	ICBC LTD FL.R 17-22 14/12Q	USD	7 312.31	0.01
9 096	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	9 096.45	0.02
2 599	SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	EUR	2 602.53	0.00
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		22 843.88	0.04
2 599	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	2 596.35	0.00
15 336	CITI GLOB FL.R 22-23 21/09Q	USD	15 654.61	0.03
4 499	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-23 23/02Q	USD	4 592.92	0.01
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		15 604.11	0.02
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		15 604.11	0.02
5 198	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	5 197.97	0.01
10 396	JPM STRUCT PRODUCTS 0 22-23 18/01U	EUR	10 406.14	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				78 754.37	0.12
Banco Santander S.A	03/10/2022	USD	3.050	21 394.62	0.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/10/2022	USD	2.930	31 309.21	0.05
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	30/09/2023	EUR	0.620	10 395.94	0.02
BNP Paribas	31/10/2022	USD	2.750	15 654.60	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(140 624.91)	(0.22)
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	23 453.42	0.03
VIRGIN MEDIA FIN EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	22 206.10	0.03
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	18 518.05	0.03
NAVIENT INTL CO USD XR SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	17 138.87	0.03
ITRAXX XOVER S30 V8 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	997 337.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	3 961.28	0.01
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	1 175.81	0.00
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 208.44)	0.00
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 946.35)	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(3 956.49)	(0.01)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(5 438.49)	(0.01)
CAJA VINCIA EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(9 474.77)	(0.01)
CENTURYTEL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(12 521.11)	(0.02)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(14 053.53)	(0.02)
LOXAM EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(19 427.93)	(0.03)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	450 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	22 854.07	0.04
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	14 928.73	0.02
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	14 699.37	0.02
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	9 952.50	0.02
NAVIENT INTL CO USD XR SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	250 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	6 121.01	0.01
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	3%/Quarterly	5 766.65	0.01
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	2 449.90	0.00
DELL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 883.53	0.00
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 237.20)	0.00
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 472.29)	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
								EUR
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 687.85)	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 562.11)	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 562.11)	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 562.11)	0.00
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 719.23)	0.00
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 842.03)	0.00
INTRUM AB EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(3 045.53)	0.00
BARCLAYS PLC EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(3 637.92)	(0.01)
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(3 711.60)	(0.01)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(7 686.35)	(0.01)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(8 432.14)	(0.01)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(19 034.72)	(0.03)
NOVAFIVES EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(143 128.83)	(0.24)
ERSTE GROUP BK A EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	29 659.71	0.04
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	19 544.51	0.03
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	18 518.05	0.03
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	9 877.12	0.02
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	6 584.77	0.01
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	4 899.80	0.01
CAJA VINCIA EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	3%/Quarterly	4 768.67	0.01
ITRAXX XOVER S30 V8 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	634 669.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	2 520.81	0.00
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(710.51)	0.00
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(736.14)	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(989.11)	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
								EUR
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 405.34)	0.00
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 421.00)	0.00
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 687.85)	0.00
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 873.09)	0.00
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(2 030.35)	0.00
BARCLAYS PLC EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 182.75)	0.00
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(4 216.06)	(0.01)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(5 438.49)	(0.01)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(5 438.49)	(0.01)
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(5 934.74)	(0.01)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(7 492.35)	(0.01)
COMMERZBANK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(8 147.13)	(0.01)
LOXAM EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(9 713.95)	(0.02)
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(10 151.77)	(0.02)
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(12 182.12)	(0.02)
NOVAFIVES EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(47 709.60)	(0.09)
DELL INC USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	807.23	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(989.11)	0.00
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(3 375.73)	(0.01)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(3 746.17)	(0.01)
FIAT S P A EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	29 857.47	0.04
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	19 754.26	0.03
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 237.20)	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 281.04)	0.00
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 855.79)	0.00
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 715.71)	0.00
BARCLAYS PLC EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 910.35)	0.00
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(3 746.17)	(0.01)
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(5 431.43)	(0.01)
LOXAM EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(19 427.93)	(0.03)

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

							(83 381.77)	(0.13)
CHF	2 237 506.01	Morgan Stanley	05/10/2022	USD	2 300 000.00	(26 988.88)	(0.04)	
CHF	200 000.00	JP Morgan	05/10/2022	USD	203 338.16	(117.83)	0.00	
USD	6 928 063.31	JP Morgan	05/10/2022	EUR	6 875 000.00	196 498.75	0.31	
GBP	275 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	CHF	301 952.94	169.20	0.00	
GBP	25 000.00	JP Morgan	05/10/2022	CHF	27 080.99	398.37	0.00	
CHF	6 265 941.47	JP Morgan	05/10/2022	EUR	6 406 861.75	91 864.10	0.14	
USD	11 700 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	EUR	11 937 480.66	4 750.77	0.01	
USD	2 275 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	CHF	2 237 997.43	959.86	0.00	
USD	205 609.18	Morgan Stanley	05/10/2022	CHF	200 000.00	2 435.82	0.00	
GBP	1 550 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	EUR	1 765 406.01	691.71	0.00	
EUR	150 000.00	JP Morgan	05/10/2022	USD	144 711.64	2 292.48	0.00	
EUR	5 475 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	CHF	5 277 494.26	1 442.90	0.00	
CHF	50 000.00	JP Morgan	05/10/2022	GBP	45 535.61	(26.55)	0.00	
USD	225 000.00	Morgan Stanley	05/10/2022	EUR	225 709.29	3 949.01	0.01	
GBP	1 557 851.58	JP Morgan	05/10/2022	EUR	1 800 000.00	(24 956.05)	(0.04)	
EUR	12 056 493.45	Morgan Stanley	05/10/2022	USD	12 150 000.00	(345 077.63)	(0.54)	
EUR	867 466.70	JP Morgan	05/10/2022	CHF	850 000.00	(14 111.14)	(0.02)	
EUR	50 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	CHF	47 912.55	307.45	0.00	
GBP	644 138.26	Morgan Stanley	05/10/2022	USD	750 000.00	(31 587.13)	(0.05)	
USD	600 685.36	Goldman Sachs	05/10/2022	EUR	597 319.59	15 802.08	0.02	
CHF	339 726.21	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	GBP	300 000.00	10 522.42	0.02	
EUR	1 800 000.00	JP Morgan	05/10/2022	GBP	1 580 592.51	(955.39)	0.00	
GBP	375 000.00	JP Morgan	05/10/2022	USD	418 649.63	(35.45)	0.00	
USD	436 580.78	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	GBP	375 000.00	18 338.70	0.03	
EUR	7 001 524.26	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	USD	6 865 650.70	(6 269.95)	(0.01)	
GBP	44 148.30	Morgan Stanley	05/10/2022	CHF	50 000.00	(1 554.14)	0.00	
USD	25 000.00	JP Morgan	05/10/2022	CHF	24 521.03	85.58	0.00	
USD	750 000.00	JP Morgan	05/10/2022	GBP	671 814.86	49.79	0.00	
EUR	100 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	USD	100 437.97	(2 517.56)	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
GBP	50 000.00	Morgan Stanley	05/10/2022	EUR	57 644.73	(673.84)	0.00
EUR	1 848 212.76	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	GBP	1 600 000.00	25 145.35	0.04
USD	12 587.39	Nomura	14/10/2022	EUR	12 780.03	40.86	0.00
EUR	1 318.30	Nomura	19/10/2022	CHF	1 354.72	(86.86)	0.00
EUR	1 706 036.69	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	GBP	1 500 000.00	(683.89)	0.00
CHF	5 347 096.44	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	EUR	5 550 000.00	(1 032.11)	0.00
EUR	11 454 610.27	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	USD	11 250 000.00	(4 715.61)	(0.01)
CHF	328 744.86	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	GBP	300 000.00	(188.07)	0.00
CHF	2 182 862.06	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	USD	2 225 000.00	(1 127.74)	0.00
GBP	626 598.22	JP Morgan	04/11/2022	USD	700 000.00	(72.62)	0.00
GBP	1 516 469.06	JP Morgan	04/11/2022	EUR	1 725 000.00	458.29	0.00
GBP	45 625.09	JP Morgan	04/11/2022	CHF	50 000.00	25.13	0.00
USD	6 801 166.46	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	EUR	6 925 000.00	2 707.97	0.00
USD	418 923.15	JP Morgan	04/11/2022	GBP	375 000.00	37.73	0.00
USD	203 875.86	JP Morgan	04/11/2022	CHF	200 000.00	118.37	0.00
EUR	882 368.91	JP Morgan	04/11/2022	CHF	850 000.00	278.30	0.00
EUR	5 458.49	Nomura	21/03/2023	CHF	5 230.35	25.68	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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 90 007 113.79)	(2)	81 245 682.85
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 602 306.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 332 430.44
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		50 124.12
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	795 265.10
		88 025 808.91
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 675.55
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		92 711.09
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	35 483.76
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	22 664.62
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	317 624.43
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		61.11
		470 220.56
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		87 555 588.35

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		105 952 055.99
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	4 320 450.82
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 801 290.01
Bank interest/Intérêts bancaires		6 279.42
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		219.89
		6 128 240.14
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	417 103.71
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	32 518.60
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		25 358.69
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	261 432.89
		736 413.89
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		5 391 826.25
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(5 073 548.37)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	10 264.60
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(156 021.29)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 895 917.01
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 068 438.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(8 314 332.12)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(3 460 477.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	554 929.18
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(7 151 442.12)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(601 337.13)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(10 643 688.39)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		87 555 588.35

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	155 667.5690	0.0000	(49 824.9660)	105 842.6030
P - USD - Hedged - Distribution	178 500.0000	0.0000	0.0000	178 500.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	163 903.7400	0.0000	(6 503.7400)	157 400.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	30 026.2310	0.0000	0.0000	30 026.2310
P - EUR - Hedged - Capitalisation	380 861.4610	0.0000	(11 596.3990)	369 265.0620
R - EUR - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	0.0000	1 500.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 006 826.0000	0.0000	(398 000.0000)	1 608 826.0000
N - USD - Hedged - Distribution	365 449.4450	0.0000	0.0000	365 449.4450
N - CHF - Hedged - Capitalisation	884 438.3190	0.0000	(490 000.0000)	394 438.3190
N - CHF - Hedged - Distribution	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 097 437.0000	0.0000	(27 500.0000)	2 069 937.0000
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	936 684.1090	0.0000	(21 753.0000)	914 931.1090
M - USD - Hedged - Distribution	740 181.5580	0.0000	(41 000.0000)	699 181.5580
M - CHF - Hedged - Capitalisation	342 196.4210	2 090.9260	(17 590.9260)	326 696.4210
M - CHF - Hedged - Distribution	97 925.6870	0.0000	0.0000	97 925.6870
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 785 681.3880	0.0000	(83 966.2300)	1 701 715.1580
M - EUR - Hedged - Distribution	117 105.1000	10 988.8350	(10 988.8350)	117 105.1000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	970 609.13	1 658 246.63	937 706.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1703	10.6525	9.6074
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 513 698.59	1 825 736.33	1 825 694.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4801	10.2282	9.6074
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 380 109.34	1 706 417.38	1 584 456.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7682	10.4111	9.4932

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	256 467.62	308 291.44	53 164.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5415	10.2674	9.4934
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 259 613.99	3 975 232.45	4 570 753.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8273	10.4375	9.4973
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 104.88	15 556.99	14 211.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7366	10.3713	9.4744
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 944 006.00	21 547 978.86	22 465 725.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2888	10.7373	9.6366
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 101 374.60	3 745 692.18	3 521 706.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4865	10.2495	9.6366
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 503 180.84	9 281 335.38	8 421 706.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8814	10.4940	9.5221
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 714 837.45	2 059 607.19	1 904 419.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5742	10.2980	9.5221
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 507 446.61	22 065 699.73	19 979 953.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9411	10.5203	9.5259
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	961 224.84	1 154 337.77	1 062 877.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6147	10.3454	9.5257

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 942 459.89	2 336 884.03	2 162 051.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5571	10.2946	9.5245
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 469 688.44	10 036 346.90	9 259 696.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2572	10.7148	9.6289
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 931 154.05	7 577 650.61	7 276 766.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4830	10.2376	9.6289
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 891 670.62	3 583 472.00	3 274 832.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8512	10.4720	9.5144
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	837 586.04	1 007 318.20	1 388 400.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5533	10.2866	9.5144
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 163 432.15	18 746 431.78	17 226 927.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9107	10.4982	9.5182
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 003 228.71	1 204 013.21	1 648 936.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5669	10.2815	9.5182

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		81 245 682.85	92.79
	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		78 759 719.60	89.95
	BONDS/OBLIGATIONS		61 152 689.32	69.84
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		676 260.11	0.77
700 000	AMP GROUP 0.2 20-24 03/06A	CHF	676 260.11	0.77
	AUSTRIA/AUTRICHE		955 878.00	1.09
1 100 000	SAPPI PAPIER HOLDING 3.125 19-26 15/04S	EUR	955 878.00	1.09
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		258 263.92	0.29
550 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.85 20-24 02/07S	USD	258 263.92	0.29
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 541 712.61	4.05
1 700 000	BANCO BTG PACTUAL SA 4.5 19-25 10/01S	USD	1 650 517.53	1.90
600 000	LAMAR FUNDING LTD 3.958 15-25 07/05S	USD	570 320.02	0.65
950 000	MELCO RESORTS FIN 5.375 19-29 04/12S	USD	599 290.82	0.68
800 000	MGM CHINA HOLDINGS 5.375 19-24 15/05S	USD	721 584.24	0.82
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		1 386 424.75	1.58
1 450 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 386 424.75	1.58
	FRANCE/FRANCE		5 253 794.69	6.00
1 400 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 15/02A	EUR	1 231 104.00	1.40
500 000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	382 097.50	0.44
900 000	BANIJAY ENTERTAINMENT 3.5 20-25 01/03S	EUR	837 819.00	0.95
1 000 000	CASINO GUICHARD 3.58 14-25 07/02A	EUR	589 490.00	0.67
700 000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	627 497.50	0.72
650 000	GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	559 234.00	0.64
650 000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	539 909.50	0.62
500 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	486 643.19	0.56
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 738 560.37	4.27
850 000	CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S	EUR	699 681.75	0.80
525 000	CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	442 913.62	0.51
500 000	PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	404 900.00	0.46
500 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	413 435.00	0.47
2 000 000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	1 777 630.00	2.03
	INDIA/INDE		2 447 479.20	2.80
1 250 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 163 502.27	1.34
800 000	BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	USD	790 229.17	0.90
500 000	GMR HYDERABAD INTL 5.375 19-24 10/04S	USD	493 747.76	0.56
	IRELAND/IRLANDE		2 182 023.75	2.49
750 000	EIRCOM FINANCE DAC 1.75 19-24 01/11S	EUR	726 296.25	0.83
1 500 000	PERMANENT TSB GROUP 2.125 19-24 26/09A	EUR	1 455 727.50	1.66
	ITALY/ITALIE		1 664 807.12	1.90
750 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	717 229.37	0.82
1 050 000	LOTTOMATICA SPA 5.125 21-25 15/07S	EUR	947 577.75	1.08
	JERSEY/JERSEY		880 916.00	1.01
950 000	ADIENT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S	EUR	880 916.00	1.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		6 981 013.57	7.97
650 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	560 387.75	0.64

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
500 000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	462 925.00	0.53
622 109	ASR MEDIA 5.125 19-24 31/08S	EUR	560 287.00	0.64
500 000	CIDRON AIDA FINCO 6.25 21-28 01/04S	GBP	451 629.45	0.52
475 000	HANESBRANDS FIN LUX 3.5 16-24 15/06S	EUR	442 410.25	0.51
500 000	MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	EUR	439 565.00	0.50
1 450 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	1 383 105.95	1.57
600 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	583 419.00	0.67
800 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.50 17-28 01/03S	USD	726 839.17	0.83
1 500 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 370 445.00	1.56
	MAURITIUS/ILE-AURICE		4 327 809.42	4.94
900 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	760 206.70	0.87
1 800 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.55 19-25 29/01S	USD	1 638 291.23	1.87
2 000 000	INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S	USD	1 929 311.49	2.20
	PANAMA/PANAMA		555 538.40	0.63
400 000	CARNIVAL CORP 10.125 20-26 01/02S	EUR	396 304.00	0.45
160 000	CARNIVAL CORP 1.875 15-22 07/11A	EUR	159 234.40	0.18
	PERU/PÉROU		891 587.82	1.02
1 100 000	CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	USD	891 587.82	1.02
	ROMANIA/ROUMANIE		1 319 925.00	1.51
1 500 000	RCS & RDS SA 2.50 20-25 05/02S	EUR	1 319 925.00	1.51
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 114 680.24	1.27
550 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	527 958.45	0.60
600 000	TML HOLDINGS PTE LTD 5.5000 20-24 03/06S	USD	586 721.79	0.67
	SPAIN/ESPAGNE		2 151 745.25	2.46
850 000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	746 567.75	0.85
1 500 000	TENDAM BRANDS SAU 5 17-24 15/09S	EUR	1 405 177.50	1.61
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 367 146.60	7.27
800 000	EMBRAER NL FINANCE 5.05 15-25 15/06S	USD	778 788.34	0.89
509 091	KONGSBERG ACTUATION 5 18-25 15/07S	EUR	432 910.55	0.49
1 400 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	1 261 575.00	1.44
1 900 000	TEVA PHARMA 6.00 20-25 31/07S	EUR	1 862 418.00	2.13
850 000	TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S	EUR	766 874.25	0.88
1 150 000	UPC HOLDING BV 5.5 17-28 15/01S	USD	983 131.73	1.12
350 000	ZIGGO SECURED FINANCE 4.875 19-30 15/01S	USD	281 448.73	0.32
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		5 683 157.24	6.49
700 000	BELLIS FINCO PLC 4 21-27 24/02S	GBP	496 668.19	0.57
500 000	HURRICANE FINANCE 8 20-25 15/10S	GBP	544 539.08	0.62
1 000 000	ICELAND BONDCO 4.625 17-25 15/03S	GBP	860 545.81	0.98
1 000 000	INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 18-24 15/07S	EUR	979 800.00	1.12
850 000	SYNTHOMER PLC 3.875 20-25 25/06S	EUR	698 661.75	0.80
1 200 000	TALK TALK TELECOM 3.875 20-25 20/02S	GBP	1 150 638.11	1.31
1 050 000	VIRGIN MEDIA 5.25 19-29 15/05S	GBP	952 304.30	1.09
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		8 773 965.26	10.03
900 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	797 373.00	0.91
450 000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	389 686.50	0.45
500 000	BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	437 787.50	0.50
779 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	741 535.00	0.85
600 000	HILTON DOMESTIC 5.375 20-25 01/05S	USD	600 346.04	0.69
700 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	594 419.43	0.68
950 000	KRONOS INTERNATIONAL 3.75 17-25 15/09S	EUR	824 581.00	0.94
550 000	M/I HOMES INC 4.95 20-28 01/02S	USD	468 453.01	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
850 000	NEINOR HOMES SA 4.50 21-26 15/10S	EUR	717 204.50	0.82
1 000 000	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	976 741.69	1.12
1 000 000	SASOL FINANCING USA 5.875 18-24 27/09S	USD	987 092.33	1.12
850 000	THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S	EUR	738 671.25	0.84
500 000	TRI POINTE GROUP 5.875 15-24 15/06S	USD	500 074.01	0.57
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			17 607 030.28	20.11
FRANCE/FRANCE			990 100.50	1.13
500 000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	336 622.50	0.38
700 000	EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	653 478.00	0.75
GERMANY/ALLEMAGNE			376 088.00	0.43
400 000	BAYER AG FL.R 14-74 01/07A	EUR	376 088.00	0.43
IRELAND/IRLANDE			490 249.06	0.56
500 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	490 249.06	0.56
ITALY/ITALIE			1 962 491.00	2.24
500 000	INTESA SANPAOLO VITA FL.R 14-24 17/12A	EUR	467 212.50	0.53
700 000	SACE SPA FL.R 15-XX 10/02A	EUR	595 581.00	0.68
950 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	899 697.50	1.03
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			1 661 438.94	1.90
650 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	507 738.44	0.58
400 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	329 056.00	0.38
850 000	SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	824 644.50	0.94
SPAIN/ESPAGNE			2 827 722.00	3.23
1 700 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	1 548 606.50	1.77
1 300 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	1 279 115.50	1.46
SWEDEN/SUÈDE			1 641 937.60	1.88
950 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	819 246.75	0.94
1 130 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	822 690.85	0.94
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			3 231 519.25	3.69
600 000	ACHMEA BV FL.R 15-XX 04/02A	EUR	570 075.00	0.65
200 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	176 488.00	0.20
1 300 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 079 266.50	1.23
650 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	612 257.75	0.70
800 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 14-XX 31/03A	EUR	793 432.00	0.91
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			4 425 483.93	5.05
1 150 000	CENTRICA PLC FL.R 15-75 10/04S	GBP	1 097 178.10	1.25
700 000	FIRSTGROUP PLC FL.R 09-24 18/09A	GBP	788 676.50	0.90
800 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 18-28 24/07A	GBP	878 742.02	1.00
1 000 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	1 126 259.12	1.29
550 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	534 628.19	0.61
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			2 419 570.64	2.76
BONDS/OBLIGATIONS			2 155 794.43	2.46
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			1 389 802.50	1.59
1 500 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	1 389 802.50	1.59
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			765 991.93	0.87
800 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	765 991.93	0.87

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			263 776.21	0.30
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		263 776.21	0.30
250 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 19-XX 08/06S	GBP	263 776.21	0.30
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			66 392.61	0.08
BONDS/OBLIGATIONS			53 795.96	0.07
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		170.62	0.00
28	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 141022	USD	28.44	0.00
139	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 111022	USD	142.18	0.00
	BELGIUM/BELGIQUE		3 333.16	0.00
700	BELGIUM ZCP 071022	EUR	699.80	0.00
139	BELGIUM ZCP 171022	USD	142.08	0.00
525	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 211022	EUR	524.65	0.00
306	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 251122	EUR	305.74	0.00
279	ENI FINANCE INTL ZCP 111022	USD	284.35	0.00
279	EUROCLEAR BANK ZCP 021122	USD	283.80	0.00
350	EUROCLEAR BANK ZCP 031022	EUR	349.92	0.00
558	EUROCLEAR BANK ZCP 261022	USD	567.85	0.00
175	LVMH FINANCE BELGIQUE ZCP 131022	EUR	174.97	0.00
	BERMUDA/BERMUDES		1 167.86	0.00
726	MONTPELIER RE HLDG 4.7 12-22 15/10S	USD	742.00	0.00
418	OOREDOO INTL FINANCE 3.25 12-23 21/02S	USD	425.86	0.00
	CANADA/CANADA		938.36	0.00
618	GREAT WEST LIFECO 2.5 13-23 18/04A	EUR	625.80	0.00
87	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	85.40	0.00
229	TORONTO-DOMINION 0.625 18-23 20/07A	EUR	227.16	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 683.11	0.00
52	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	52.47	0.00
281	AMBER CIRCLE FUNDING 3.25 12-22 04/12S	USD	286.66	0.00
836	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 061022	USD	853.32	0.00
700	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 171022	EUR	699.60	0.00
652	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	653.85	0.00
612	EBURY FINANCE LTD ZCP 071022	EUR	612.30	0.00
525	WURTH FINANCE INTL ZCP 021222	EUR	524.91	0.00
	DENMARK/DANEMARK		1 280.02	0.00
1 115	JYSKE BANK AS ZCP 051022	USD	1 137.87	0.00
139	JYSKE BANK AS ZCP 121022	USD	142.15	0.00
	FINLAND/FINLANDE		355.19	0.00
279	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 171022	USD	284.15	0.00
70	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 171022	USD	71.04	0.00
	FRANCE/FRANCE		12 271.45	0.02
262	ACM HABITAT ZCP 021222	EUR	261.95	0.00
262	ACM HABITAT ZCP 031022	EUR	262.44	0.00
279	ACOSS ZCP 111022	USD	284.34	0.00
14	ACOSS ZCP 171022	USD	14.21	0.00
122	ALLIADE HABITAT ZCP 211022	EUR	122.42	0.00
350	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 031022	EUR	349.93	0.00
962	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 051022	EUR	962.27	0.01
350	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 071022	EUR	349.89	0.00
262	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 081122	EUR	262.33	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
131	AXEREAL FINANCES ZCP 201022	EUR	131.19	0.00
612	BATIGERE SAREL SA ZCP 071022	EUR	612.31	0.00
697	BFCM ZCP 111022	USD	710.89	0.00
246	BNP PARIBAS SA 0.75 16-22 11/11A	EUR	246.24	0.00
136	BPCE SA 1.125 17-23 18/01A	EUR	137.09	0.00
262	COFACE ZCP 071022	EUR	262.45	0.00
35	COFACE ZCP 091122	EUR	34.96	0.00
770	COFACE ZCP 111022	EUR	769.84	0.00
455	COFACE ZCP 211022	EUR	454.88	0.00
350	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 061022	EUR	349.90	0.00
87	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 211122	EUR	87.36	0.00
175	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 261022	EUR	174.91	0.00
350	DECATHLON SA ZCP 311022	EUR	349.69	0.00
1 050	LMA ZCP 121022	EUR	1 049.56	0.01
350	LMA ZCP 131022	EUR	349.93	0.00
836	MANAGED & ENHANCED ZCP 031022	USD	853.52	0.00
279	MANAGED & ENHANCED ZCP 031022	USD	284.51	0.00
175	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	175.53	0.00
297	SATELLITE SAS ZCP 121022	EUR	297.37	0.00
140	SATELLITE SAS ZCP 251022	EUR	139.94	0.00
411	UNION FINANCES GRAIN ZCP 101022	EUR	411.10	0.00
87	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111122	EUR	87.38	0.00
140	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	139.94	0.00
138	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	138.19	0.00
105	UNION FINANCES GRAIN ZCP 131022	EUR	104.95	0.00
348	UNION FINANCES GRAIN ZCP 141022	EUR	348.37	0.00
262	VALLOIRE HABITAT ZCP 041022	EUR	262.43	0.00
262	VALLOIRE HABITAT ZCP 041122	EUR	262.27	0.00
175	VILOGIA SA D HLM 0.15 20-23 27/10A	EUR	174.97	0.00
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 735.30	0.01
437	ADIDAS AG ZCP 291122	EUR	436.76	0.00
558	BASF SE ZCP 041022	USD	568.97	0.00
262	BAYERISCHE LANDESBANK 0.45 18-22 02/11A	EUR	262.43	0.00
175	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	175.50	0.00
875	GEWOBAG WOHN AG ZCP 091122	EUR	874.05	0.01
577	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	577.29	0.00
525	KION GROUP AG ZCP 061022	EUR	524.82	0.00
175	KION GROUP AG ZCP 311022	EUR	174.76	0.00
753	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 261022	USD	766.66	0.00
56	NRW.BANK ZCP 101122	USD	56.72	0.00
87	UNIKREDIT BANK IRELAND 4.25 12-22 19/10A	CHF	90.93	0.00
227	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	226.41	0.00
	HUNGARY/HONGRIE		163.91	0.00
175	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	163.91	0.00
	INDONESIA/INDONÉSIE		96.18	0.00
94	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	96.18	0.00
	IRELAND/IRLANDE		6 128.47	0.02
836	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	USD	853.31	0.01
418	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	USD	426.62	0.00
175	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	EUR	174.95	0.00
315	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 121022	EUR	314.87	0.00
525	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 201022	EUR	524.68	0.00
52	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	52.38	0.00
279	MATCHPOINT FINANCE ZCP 021122	USD	283.83	0.00
437	MATCHPOINT FINANCE ZCP 051022	EUR	437.39	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
262	MATCHPOINT FINANCE ZCP 061022	EUR	262.42	0.00
525	MATCHPOINT FINANCE ZCP 071022	EUR	524.83	0.00
350	MATCHPOINT FINANCE ZCP 101022	EUR	349.87	0.00
437	MATCHPOINT FINANCE ZCP 171022	EUR	437.27	0.00
184	MATCHPOINT FINANCE ZCP 191022	EUR	183.64	0.00
558	MATCHPOINT FINANCE ZCP 261022	USD	567.82	0.01
122	MATCHPOINT FINANCE ZCP 261022	EUR	122.41	0.00
437	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 131022	EUR	437.30	0.00
175	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 241022	EUR	174.88	0.00
	ITALY/ITALIE		370.88	0.00
262	ENI SPA ZCP 211122	EUR	262.09	0.00
105	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	108.79	0.00
	JAPAN/JAPON		535.02	0.00
87	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	86.42	0.00
452	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	448.60	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 809.74	0.02
194	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	194.13	0.00
437	ARCELORMITTAL SA ZCP 121022	EUR	437.28	0.00
360	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	359.87	0.00
525	BELFIUS FINANCING CO ZCP 031022	EUR	524.89	0.00
350	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	348.66	0.00
139	CODEIS SECURITIES SA 0 21-XX 12/10U	USD	142.39	0.00
1 436	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	1 436.02	0.01
279	CORELUX S A ZCP 041122	USD	283.65	0.00
139	CORELUX S A ZCP 241022	USD	141.98	0.00
350	CORELUX SA ZCP 131022	EUR	349.85	0.00
350	CORELUX SA ZCP 141022	EUR	349.83	0.00
630	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 211122	EUR	629.00	0.01
350	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 261022	EUR	349.74	0.00
262	VERSITO INTL SA 0.5 21-23 30/03Q	EUR	262.45	0.00
	MEXICO/MEXIQUE		1 001.21	0.00
297	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	301.60	0.00
262	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 061022	EUR	262.41	0.00
437	ORBIA ADVANCE CORP ZCP 171022	EUR	437.20	0.00
	PANAMA/PANAMA		174.97	0.00
175	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	174.97	0.00
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		87.23	0.00
87	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	87.23	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		535.87	0.00
262	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	258.53	0.00
280	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	277.34	0.00
	SWEDEN/SUÈDE		945.74	0.00
700	AB SAGAX ZCP 131022	EUR	699.61	0.00
87	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	87.91	0.00
87	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	87.47	0.00
70	SVENSK EXPORTKREDIT ZCP 051222	USD	70.75	0.00
	SWITZERLAND/SUISSE		769.10	0.00
175	ANTALIS ZCP 051022	EUR	174.95	0.00
223	SWISS NATIONAL BANK ZCP 311022	CHF	231.22	0.00
350	SWISSCARD A ECS GMBH 1.246 22-23 21/03A	CHF	362.93	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 929.79	0.00
362	BMW FINANCE NV 0.5000 18-22 22/11A	EUR	362.40	0.00
56	BNG ZCP 211022	USD	56.81	0.00
525	CMI NETHERLANDS HLDG ZCP 191022	EUR	524.66	0.00
437	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 151122	EUR	436.79	0.00
195	TOYOTA MOTOR FIN NL 2.64 19-23 09/02S	USD	199.29	0.00
350	WURTH FINANCE INTL ZCP 011122	EUR	349.84	0.00
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 088.85	0.00
105	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	106.70	0.00
418	ICBC LTD ZCP 111022	USD	426.52	0.00
111	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	112.43	0.00
558	LAND SECURITIES GRP ZCP 121022	USD	568.57	0.00
437	LAND SECURITIES GRP ZCP 241022	EUR	437.32	0.00
558	LAND SECURITIES PLC ZCP 031022	USD	569.01	0.00
558	LAND SECURITIES PLC ZCP 051222	USD	565.54	0.00
139	LAND SECURITIES PLC ZCP 071122	USD	141.82	0.00
87	NATWEST GROUP PLC 2.5 16-23 22/03A	EUR	88.35	0.00
437	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	437.41	0.00
279	RBC LONDON 2.95 22-23 16/07Q	USD	284.57	0.00
350	UBS AG LONDON 0.625 18-23 23/04A	EUR	350.61	0.00
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 223.93	0.00
139	AMERICAN HONDA FIN 1.375 15-22 10/11A	EUR	139.00	0.00
352	BERKSHIRE HATHAWAY 0.75 15-23 16/03A	EUR	352.47	0.00
418	CAPITAL ONE BANK USA 3.375 13-23 15/02S	USD	426.61	0.00
139	GOLDMAN SACHS GROUP 2.5 16-22 26/11A	USD	142.17	0.00
279	HSBC BANK USA ZCP 250823	USD	273.39	0.00
279	HSBC USA INC ZCP 220923	USD	270.80	0.00
87	JPMORGAN CHASE CO 1.5 15-22 26/10A	EUR	87.60	0.00
262	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	264.46	0.00
437	SHEFFIELD RECEIVABLES ZCP 141022	EUR	437.28	0.00
139	TOYOTA MOTOR CREDIT 2.77 18-23 23/03S	USD	142.60	0.00
123	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	119.75	0.00
558	US TREASURY BILL ZCP 011122	USD	567.80	0.00
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		11 546.17	0.01
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		569.14	0.00
558	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-23 19/05Q	USD	569.14	0.00
	AUSTRIA/AUTRICHE		886.74	0.00
697	OEKB FL.R 18-23 18/01Q	USD	711.78	0.00
175	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 21-23 04/11A	EUR	174.96	0.00
	BELGIUM/BELGIQUE		244.61	0.00
70	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	69.86	0.00
175	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	174.75	0.00
	CANADA/CANADA		994.78	0.00
697	BANK OF MONTREAL FL.R 22-23 16/03Q	USD	711.43	0.00
279	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	USD	283.35	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		426.85	0.00
418	QNB FINANCE FL.R 22-23 24/02Q	USD	426.85	0.00
	CHINA/CHINE		142.57	0.00
139	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	142.57	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	FINLAND/FINLANDE		140.09	0.00
140	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	140.09	0.00
	FRANCE/FRANCE		420.50	0.00
420	BNP PARIBAS SA FL.R 14-27 14/10A	EUR	420.50	0.00
	GERMANY/ALLEMAGNE		243.42	0.00
52	BAYERISCHE LANDESBANK FL.R 12-22 13/12S	EUR	52.49	0.00
191	VOLKSWAGEN FIN SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	190.93	0.00
	JAPAN/JAPON		1 070.49	0.00
372	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 02/03Q	USD	379.52	0.00
602	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	603.35	0.00
87	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	87.62	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 170.06	0.01
495	BIL SA FL.R 21-23 09/02Q	EUR	495.94	0.00
875	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	875.21	0.01
697	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	711.42	0.00
87	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	87.49	0.00
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		569.14	0.00
474	EXP IMP BANK KOREA FL.R 22-23 04/02Q	USD	483.77	0.00
84	KEB HANA BANK FL.R 19-22 02/10Q	USD	85.37	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		249.83	0.00
108	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	109.50	0.00
140	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-23 28/03Q	EUR	140.33	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 393.45	0.00
175	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	174.96	0.00
525	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	524.90	0.00
350	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	349.93	0.00
343	TOYOTA MOTOR FIN NL FL.R 21-23 19/01Q	EUR	343.66	0.00
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 297.63	0.00
87	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	87.59	0.00
223	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	223.08	0.00
195	ICBC LTD FL.R 17-22 14/12Q	USD	199.38	0.00
612	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	612.38	0.00
175	SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	EUR	175.20	0.00
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		726.87	0.00
175	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	174.78	0.00
418	CITI GLOB FL.R 22-23 21/09Q	USD	426.85	0.00
123	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-23 23/02Q	USD	125.24	0.00
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		1 050.48	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 050.48	0.00
350	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	349.93	0.00
700	JPM STRUCT PRODUCTS 0 22-23 18/01U	EUR	700.55	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				2 563.80	0.00
Banco Santander S.A	03/10/2022	USD	3.050	583.37	0.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/10/2022	USD	2.930	853.71	0.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	30/09/2023	EUR	0.620	699.86	0.00
BNP Paribas	31/10/2022	USD	2.750	426.86	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(317 624.43)	(0.36)
BCA POP MILANO EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	26 420.62	0.03
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(19 084.85)	(0.02)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(24 633.97)	(0.03)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(49 267.92)	(0.06)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(49 741.95)	(0.06)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(64 888.56)	(0.07)
LOXAM EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(74 976.29)	(0.09)
CDX NA HY S33 V13 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	6 600 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	78 929.76	0.09
ITRAX XOVER S32 V5 MKT	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	11 644 041.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	26 820.37	0.03
NAVIENT INTL CO USD XR SN	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	1 100 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	13 384.08	0.02
MARKS SPENCER PL EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	200 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	8 272.84	0.01
FORD MTR CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	1 800 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(80 818.18)	(0.09)
CENTURYTEL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	1 600 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(88 049.47)	(0.10)
MARKS SPENCER PL EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS ANC CO NY CLEARING	2 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(91 001.39)	(0.09)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(10 557.41)	(0.01)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(17 764.98)	(0.02)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(19 084.85)	(0.02)
FAURECIA EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	2 600 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	82 772.49	0.09
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	JP MORGAN SECURITIES LD	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	65 294.51	0.07
K + S AG EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	1 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	45 639.81	0.05
OI EUROPEAN GROUP BV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	27 946.46	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(10 658.99)	(0.01)
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(16 276.50)	(0.02)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(38 169.70)	(0.04)
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(56 967.77)	(0.07)
FORD MTR CO USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	500 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	18 837.38	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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						795 265.10	0.91
EUR	11 542 248.90	Merrill Lynch International	05/10/2022	USD	11 630 000.00	(328 555.23)	(0.37)
GBP	200 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	EUR	228 571.20	(687.62)	0.00
USD	526 026.90	Merrill Lynch International	05/10/2022	EUR	531 622.29	5 295.23	0.01
GBP	525 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	CHF	576 095.00	697.03	0.00
EUR	10 570 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	CHF	10 167 255.20	25 023.22	0.03
GBP	3 145 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	USD	3 510 978.30	(198.73)	0.00
GBP	100 000.00	Barclays Bank PLC	05/10/2022	USD	107 921.55	3 786.14	0.00
EUR	861 324.90	Barclays Bank PLC	05/10/2022	USD	851 638.83	(7 946.38)	(0.01)
EUR	4 459 594.23	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	GBP	3 860 000.00	61 444.14	0.07
USD	125 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	EUR	124 318.37	3 269.57	0.00
GBP	175 000.00	Barclays Bank PLC	05/10/2022	EUR	195 229.33	4 168.80	0.00
EUR	425 479.06	Goldman Sachs	05/10/2022	CHF	414 632.81	(4 557.56)	(0.01)
USD	5 200 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	CHF	5 110 311.45	7 494.99	0.01
CHF	10 776 461.40	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	EUR	11 000 065.67	176 749.27	0.20
USD	4 389 280.94	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	GBP	3 770 000.00	184 557.80	0.22
EUR	23 316 524.26	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	USD	22 857 234.23	(13 935.95)	(0.02)
GBP	3 485 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	EUR	3 969 677.81	1 193.51	0.00
GBP	525 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	USD	591 693.08	(5 749.22)	(0.01)
CHF	1 948 142.69	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	GBP	1 720 000.00	60 721.76	0.07
CHF	270 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	USD	274 347.56	3.18	0.00
GBP	1 195 000.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	CHF	1 310 779.92	2 127.98	0.00
USD	277 559.90	Goldman Sachs	05/10/2022	CHF	270 000.00	3 275.61	0.00
CHF	5 058 898.00	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	USD	5 200 000.00	(60 822.53)	(0.07)
EUR	150 000.00	Goldman Sachs	05/10/2022	USD	144 802.88	2 199.34	0.00
USD	35 473 116.01	Citigroup Global Market Ltd	05/10/2022	EUR	35 540 815.81	666 719.30	0.77
USD	343.22	Nomura	14/10/2022	EUR	348.47	1.12	0.00
EUR	88.75	Nomura	19/10/2022	CHF	91.20	(5.85)	0.00
CHF	3 777 202.66	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	USD	3 850 000.00	(1 831.25)	0.00
EUR	311 360.91	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	CHF	300 000.00	34.85	0.00
CHF	1 315 116.84	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	GBP	1 200 000.00	(609.49)	0.00
USD	3 686 277.21	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	GBP	3 300 000.00	80.58	0.00
CHF	7 370 323.65	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	EUR	7 650 000.00	(1 421.05)	0.00
USD	280 160.07	Goldman Sachs	04/11/2022	CHF	275 000.00	(9.51)	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
EUR	11 659 331.64	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	USD	11 450 000.00	(3 713.27)	0.00
EUR	4 094 877.87	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	GBP	3 600 000.00	(1 250.95)	0.00
USD	20 486 544.89	Citigroup Global Market Ltd	04/11/2022	EUR	20 850 000.00	17 714.56	0.02
EUR	367.47	Nomura	21/03/2023	CHF	352.11	1.73	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 Income 2024

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 213 252 453.90)	(2)	169 008 679.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 628 629.15
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 040 691.67
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 894 309.80
		174 572 310.07
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 073 111.11
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		709 091.82
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	56 842.87
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	51 338.58
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	923 776.71
Other payable/ <i>Autres à payer</i>		60 000.00
		2 874 161.09
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		171 698 148.98

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		317 818 028.24
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	13 410 386.99
Bank interest/Intérêts bancaires		4 815.73
		13 415 202.72
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	756 609.18
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	153 091.17
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		6 934.45
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	525 227.04
		1 441 861.84
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(49 572 312.16)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 685 516.76
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(10 398 978.19)
		(46 312 432.71)
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)	(34 365 683.48)
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)	447 805.94
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(80 230 310.25)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(7 946 464.31)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(57 943 104.70)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		171 698 148.98

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	1 280 629.9220	0.0000	(120 036.1810)	1 160 593.7410
P - USD - Distribution	4 478 447.4440	99 161.3580	(483 539.4440)	4 094 069.3580
P - CHF - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	0.0000	1 500.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	355 920.4190	0.0000	(10 000.0000)	345 920.4190
P - EUR - Hedged - Distribution	173 249.8070	0.0000	(35 049.0590)	138 200.7480
N - USD - Capitalisation	2 836 911.2120	136 302.0300	(1 156 416.8970)	1 816 796.3450
N - USD - Distribution	6 554 907.5720	0.0000	(1 696 544.9970)	4 858 362.5750
N - CHF - Hedged - Capitalisation	173 500.0000	0.0000	(173 500.0000)	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	261 287.0000	0.0000	0.0000	261 287.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	827 595.8710	0.0000	(190 996.5270)	636 599.3440
N - EUR - Hedged - Distribution	284 274.5080	0.0000	(8 000.0000)	276 274.5080
N - GBP - Hedged - Capitalisation	25 640.0000	0.0000	(10 000.0000)	15 640.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	73 507.3050	0.0000	0.0000	73 507.3050
I - USD - Distribution	612 928.4820	0.0000	(499 146.4600)	113 782.0220
I - CHF - Hedged - Capitalisation	177 600.0000	0.0000	(66 600.0000)	111 000.0000
I - CHF - Hedged - Distribution	238 668.0000	0.0000	0.0000	238 668.0000
M - USD - Capitalisation	2 340 639.7530	93 115.1540	(761 790.4590)	1 671 964.4480
M - USD - Distribution	5 767 794.2300	160 317.2410	(1 269 767.2820)	4 658 344.1890
M X1 - USD - Capitalisation	104 884.4920	0.0000	(46 964.6730)	57 919.8190
M - CHF - Hedged - Capitalisation	861 627.6990	5 015.4740	(195 752.7020)	670 890.4710
M - CHF - Hedged - Distribution	598 060.3280	0.0000	(260 005.0000)	338 055.3280
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	10 546.0000	0.0000	0.0000	10 546.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	781 416.6300	0.0000	(259 721.5750)	521 695.0550
M - EUR - Hedged - Distribution	611 648.1410	9 987.8220	(298 256.8420)	323 379.1210
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	612 451.9530	0.0000	(20 332.0000)	592 119.9530
M - GBP - Hedged - Distribution	228 151.5290	0.0000	(26 747.5220)	201 404.0070

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 164 577.12	13 458 432.04	6 848 494.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8965	10.5092	10.2285
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 705 782.42	43 892 157.14	22 949 450.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0116	9.8008	9.9738

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 329.01	15 354.76	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5527	10.2365	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 619 578.07	3 646 143.91	2 459 077.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5728	10.2443	10.0609
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	927 378.85	1 656 330.34	1 164 921.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7104	9.5604	9.8163
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 500 916.63	30 020 853.52	21 345 733.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9816	10.5822	10.2605
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 055 106.07	64 366 699.72	30 084 068.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0096	9.8196	9.9842
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 781 789.02	1 746 838.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.2697	10.0682
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 744 761.86	2 488 572.79	978 217.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.6776	9.5243	9.8031
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 871 830.13	8 535 314.52	814 288.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6529	10.3134	10.0903
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 978 324.34	2 903 953.07	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1607	10.2153	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	122 463.50	267 408.47	101 384.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8301	10.4293	10.1384
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	568 042 097	762 749 956	647 320 086
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7 728	10 377	10 102
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	796 827.66	6 011 125.07	5 200 068.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0031	9.8072	9.9877
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	844 583.78	1 823 942.60	966 189.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6089	10.2699	10.0645
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 591 538.94	2 271 909.85	2 337 555.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.6684	9.5191	9.7942
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 303 684.30	24 719 821.08	13 820 860.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9569	10.5611	10.2514
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 661 462.94	56 580 500.96	35 044 453.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0114	9.8097	9.9853
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	461 574.48	1 108 457.42	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9692	10.5684	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 086 735.64	8 830 938.30	5 811 351.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5821	10.2491	10.0592

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 258 213.17	5 696 148.58	342 745.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.6800	9.5244	9.7941
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	79 960.08	108 087.22	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5820	10.2491	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 980 631.09	8 043 982.09	2 903 178.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6302	10.2941	10.0825
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 171 787.14	5 852 324.34	1 105 264.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7159	9.5681	9.8173
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 518 005.64	6 304 666.32	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6302	10.2941	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 384 054.88	2 205 914.63	2 223 369.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.8720	9.6686	9.8538

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		169 008 679.45	98.43
	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		165 055 754.95	96.13
	BONDS/OBLIGATIONS		111 031 626.36	64.67
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		14 297 046.25	8.33
2 500 000	CENTRAL PLAZA DEVELOP 3.85 20-25 14/07S	USD	1 949 612.50	1.14
2 550 000	ENN CLEAN ENERGY 3.375 21-26 12/05S	USD	2 221 815.00	1.29
500 000	FRANSHION BRILLIANT 4.00 19-24 21/06S	USD	463 337.50	0.27
1 250 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	1 085 581.25	0.63
5 700 000	NEW METRO GLOBAL 4.80 20-24 15/12S	USD	2 540 176.50	1.48
2 100 000	NEW METRO GLOBAL 4.625 21-25 15/07S	USD	702 754.50	0.41
1 300 000	NWD FINANCE (BVI) LTD 6.25 19-99 07/03S	USD	1 047 553.00	0.61
500 000	RKPF OVERSEAS 2019 A 5.90 20-25 05/03S	USD	217 647.50	0.13
1 400 000	RKPF OVERSEAS 2020 A 5.125 21-26 26/07S	USD	507 087.00	0.30
300 000	SINO-OCEAN LAND I 6 14-24 30/07S	USD	103 494.00	0.06
2 250 000	SINO-OCEAN LAND IV 3.25 21-26 05/05S	USD	685 698.75	0.40
1 200 000	WANDA PROPERTIES INT 7.25 14-24 29/01S	USD	846 870.00	0.49
750 000	WANDA PROPERTIES OVS 6.95 19-22 05/12S	USD	717 513.75	0.42
1 500 000	WANDA PROPERTIES 6.875 20-23 23/07S	USD	1 207 905.00	0.70
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		13 519 043.80	7.87
640 000	CHINA HONGQIAO GROUP 6.25 21-24 08/06S	USD	584 684.80	0.34
900 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.375 19-23 02/05S	USD	882 238.50	0.51
2 150 000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.75 19-25 15/02S	USD	2 084 640.00	1.21
1 500 000	LAMAR FUNDING LTD 3.958 15-25 07/05S	USD	1 396 785.00	0.81
1 260 000	MEITUAN 2.125 20-25 28/10S	USD	1 081 420.20	0.63
1 500 000	MELCO RESORTS FIN 5.25 19-26 26/04S	USD	1 044 555.00	0.61
3 100 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	2 843 552.50	1.65
1 650 000	QIIB TIER 1 SUKUK LTD FL.R 19-XX 20/05S	USD	1 627 065.00	0.95
1 500 000	SEAZEN GROUP LTD 6.00 20-24 12/08S	USD	630 735.00	0.37
1 500 000	WYNN MACAU LTD 5.5 20-26 15/01S	USD	1 144 140.00	0.67
2 200 000	ZHENRO PROP GRP LTD 6.70 21-26 04/02S - FV, refer to/voir note 2	USD	104 687.00	0.06
1 000 000	ZHENRO PROP GRP LTD 7.10 21-24 10/06S - FV, refer to/voir note 2	USD	47 070.84	0.03
1 000 000	ZHENRO PROP GRP LTD 7.35 20-25 05/02S - FV, refer to/voir note 2	USD	47 469.96	0.03
	EGYPT/EGYPTE		1 339 547.50	0.78
500 000	EGYPT 6.2004 19-24 01/03S	USD	450 827.50	0.26
1 000 000	EGYPT 5.75 20-24 29/05S	USD	888 720.00	0.52
	HONG KONG/HONG-KONG		5 626 264.00	3.28
300 000	COUNTRY GARDEN 5.40 20-25 27/05S	USD	104 992.50	0.06
1 300 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	434 811.00	0.25
4 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 3.125 20-25 22/10S	USD	1 302 180.00	0.76
1 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 4.2 20-26 06/02S	USD	332 335.00	0.19
400 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	369 966.00	0.22
1 500 000	GLP CHINA HOLDINGS 2.95 21-26 29/03S	USD	1 179 195.00	0.69
2 700 000	YANLORD LAND (HK) CO 5.125 21-26 20/05S	USD	1 902 784.50	1.11
	INDIA/INDE		24 108 477.50	14.03
1 750 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 595 755.00	0.93
8 900 000	ADANI GREEN ENERGY 4.375 21-24 08/09S	USD	7 439 554.50	4.32
1 200 000	GMR HYDERABAD INTL 5.375 19-24 10/04S	USD	1 160 880.00	0.68
1 550 000	GMR HYDERABAD INTL 4.75 21-26 02/02S	USD	1 394 806.25	0.81
4 750 000	HPCL MITTAL ENERGY 5.45 19-26 22/10S	USD	4 394 367.50	2.56
1 500 000	JSW STEEL LTD 5.375 19-25 04/04S	USD	1 407 532.50	0.82

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	270 876.00	0.16
3 250 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.4 21-24 13/01S	USD	3 045 721.25	1.77
2 100 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.15 22-25 18/07S	USD	1 876 654.50	1.09
2 000 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	1 522 330.00	0.89
	INDONESIA/INDONÉSIE		4 888 802.00	2.85
1 300 000	JAPFA COMFEED 5.375 21-26 23/03S	USD	1 109 602.00	0.65
4 000 000	TOWER BERSAMA 4.25 20-25 21/01S	USD	3 779 200.00	2.20
	IRELAND/IRLANDE		0.00	0.00
1 500 000	SOVCOM CAPITAL 8.00 19-30 07/04S - FV, refer to/voir note 2	USD	0.00	0.00
	JERSEY/JERSEY		1 066 597.50	0.62
1 500 000	WEST CHINA CEMENT 4.95 21-26 08/07S	USD	1 066 597.50	0.62
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		4 441 229.00	2.59
1 800 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	1 682 019.00	0.98
1 000 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.25 18-23 19/03A	USD	984 800.00	0.57
1 900 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	1 774 410.00	1.04
	MAURITIUS/ILE-AURICE		7 457 902.99	4.34
930 500	AZURE POWER ENERGY 3.575 21-26 19/08S	USD	699 661.56	0.41
5 100 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	4 220 173.50	2.45
500 000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375 21-26 31/10S	USD	423 640.00	0.25
750 000	GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	USD	662 733.75	0.39
1 894 000	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	1 451 694.18	0.84
	MEXICO/MEXIQUE		748 016.00	0.44
800 000	BANCO MERCANTIL NORTE 6.75 19-XX 27/03Q	USD	748 016.00	0.44
	MONGOLIA/MONGOLIE		623 760.00	0.36
750 000	MONGOLIAN MTGE CORP 8.85 21-24 08/02S	USD	623 760.00	0.36
	NIGERIA/NIGERIA		433 312.50	0.25
500 000	NIGERIA 7.625 18-25 21/11S	USD	433 312.50	0.25
	OMAN/OMAN		386 822.00	0.23
400 000	OMAN 4.875 19-25 01/02S	USD	386 822.00	0.23
	PAKISTAN/PAKISTAN		207 937.50	0.12
500 000	PAKISTAN 8.255 14-24 15/04S	USD	207 937.50	0.12
	SINGAPORE/SINGAPOUR		17 036 455.07	9.92
2 500 000	ABJA INVESTMENT CO 5.95 14-24 31/07S	USD	2 489 412.50	1.45
1 000 000	APL REALTY HOLDINGS 5.95 17-24 02/06S	USD	504 745.00	0.29
193 500	CONTINUUM ENERGY 4.5 21-27 09/02S	USD	158 281.07	0.09
2 000 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	1 880 780.00	1.10
3 400 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06	USD	2 876 077.00	1.67
2 600 000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.25 19-24 19/06S	USD	1 915 901.00	1.12
1 000 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	906 330.00	0.53
100 000	THETA CAPITAL 8.125 20-25 22/01S	USD	78 123.50	0.05
6 500 000	TML HOLDINGS PTE LTD 5.5000 20-24 03/06S	USD	6 226 805.00	3.62
	SRI LANKA/SRI LANKA		204 292.00	0.12
800 000	SRI LANKA 6.85 18-24 14/03S - FV, refer to/voir note 2	USD	204 292.00	0.12
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		509 368.50	0.30
900 000	JABABEKA INTL BV 6.5 16-23 05/10S	USD	509 368.50	0.30
	TURKEY/TURQUIE		5 781 041.25	3.37
500 000	KOC HOLDING AS 6.5 19-25 11/03S	USD	471 220.00	0.27
350 000	QNB FINANSBANK AS 6.875 19-24 07/09S	USD	348 783.75	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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
500 000	TURK TELEKOM 4.875 14-24 19/06S	USD	439 887.50	0.26
500 000	TURKIYE IS BANKASI 6.125 17-24 25/04S	USD	470 925.00	0.27
1 700 000	TURKIYE SINAI KALK 6.00 20-25 23/01S	USD	1 532 703.00	0.90
1 200 000	TURKIYE VAKIFLAR 5.25 20-25 05/02S	USD	1 062 192.00	0.62
1 500 000	YAPI VE KREDIT BANKASI 8.25 19-24 15/10S	USD	1 455 330.00	0.85
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		1 256 411.00	0.73
1 300 000	EMIRATES NBD BANK 6.125 19-99 31/12S	USD	1 256 411.00	0.73
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 514 936.50	2.05
2 000 000	VEDANTA RES FIN II 13.875 20-24 21/01	USD	1 681 620.00	0.98
1 600 000	VEDANTA RES FIN II 8.00 19-23 23/04S	USD	1 488 464.00	0.87
500 000	VEDANTA RES FIN II 8.95 21-25 11/03S	USD	344 852.50	0.20
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 584 363.50	2.09
2 000 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	1 757 920.00	1.02
2 100 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	1 826 443.50	1.07
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		3 625 779.85	2.11
	HONG KONG/HONG-KONG		3 625 779.85	2.11
4 070 000	KASIKORNBK PUB HK CV FL.R 20-XX 14/04S	USD	3 625 779.85	2.11
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		50 398 348.74	29.35
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		3 893 471.75	2.27
2 800 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	2 727 956.00	1.59
1 350 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	1 165 515.75	0.68
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		4 199 957.50	2.45
500 000	BLUESTAR FINANCE FL.R 21-XX 12/01S	USD	475 585.00	0.28
3 000 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	2 857 470.00	1.67
900 000	SEPCO VIRGIN LTD FL.R 19-XX 25/04S	USD	866 902.50	0.50
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		15 332 621.00	8.92
5 950 000	CHINA RESOURCES LAND FL.R 19-XX 09/06S	USD	5 604 751.25	3.26
3 700 000	CHINA STATE CONSTR FL.R 19-XX 03/06S	USD	3 592 071.00	2.09
750 000	DP WORLD SALAAM FL.R 20-XX 01/01S	USD	728 853.75	0.42
3 000 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	2 739 270.00	1.60
3 000 000	LEE & MAN PAPER MANUF FL.R 19-99 31/12S	USD	2 667 675.00	1.55
	CHINA/CHINE		1 857 080.00	1.08
2 000 000	CDB FINANCIAL LEASING FL.R 20-30 28/09S	USD	1 857 080.00	1.08
	HONG KONG/HONG-KONG		7 500 412.50	4.37
500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 20-XX 23/03S	USD	444 715.00	0.26
2 000 000	BANK OF EAST ASIA LTD FL.R 19-XX 19/03S	USD	1 826 050.00	1.06
5 500 000	NANYANG CIAL BANK FL.R 19-29 20/11S	USD	5 229 647.50	3.05
	INDONESIA/INDONÉSIE		774 611.49	0.45
287 000	ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-24 02/05S	USD	220 517.89	0.13
862 000	ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	554 093.60	0.32
	MAURITIUS/ILE-AURICE		3 498 926.00	2.04
3 800 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	3 498 926.00	2.04
	MEXICO/MEXIQUE		1 048 144.50	0.61
1 300 000	CEMEX SAB DE CV FL.R 21-99 31/12S	USD	1 048 144.50	0.61
	SINGAPORE/SINGAPOUR		5 031 736.00	2.93
1 900 000	AXIS BANK LTD FL.R 21-XX 08/03S	USD	1 575 451.50	0.92
4 450 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 17/05S	USD	2 990 222.00	1.74

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
500 000	JOLLIBEE WORLDWIDE FL.R 20-XX 23/01S	USD	466 062.50	0.27
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		716 578.00	0.42
500 000	ABSA GROUP LIMITED FL.R 21-XX 27/05S	USD	429 790.00	0.25
300 000	STANDARD BANK GROUP FL.R 19-29 31/05S	USD	286 788.00	0.17
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 888 550.00	1.68
3 000 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	2 888 550.00	1.68
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 656 260.00	2.13
4 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 14-XX 17/09S	USD	3 656 260.00	2.13
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		3 952 924.50	2.30
	BONDS/OBLIGATIONS		3 952 924.50	2.30
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		2 105 983.50	1.22
2 300 000	PERENTI FINANCE PTY 6.5 20-25 07/10S	USD	2 105 983.50	1.22
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 347 984.00	0.79
1 600 000	TML HOLDINGS PTE LTD 4.35 21-26 09/06S	USD	1 347 984.00	0.79
	TURKEY/TURQUIE		498 957.00	0.29
600 000	EXPORT CRED BK TURKEY 5.75 21-26 30/06S	USD	498 957.00	0.29

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						(923 776.71)	(0.54)
USD	139 589.66	Caceis Bank	17/10/2022	JPY	20 143 659.00	256.34	0.00
GBP	1 566 836.04	Caceis Bank	17/10/2022	USD	1 809 987.61	(60 470.51)	(0.04)
JPY	591 410 711.00	Caceis Bank	17/10/2022	USD	4 112 894.56	(22 122.34)	(0.01)
USD	57 745.38	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	53 183.19	(1 638.07)	0.00
EUR	21 947 664.57	Caceis Bank	17/10/2022	USD	22 032 442.67	(512 324.10)	(0.29)
USD	591 722.80	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	579 483.08	2 276.52	0.00
USD	744 257.94	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	767 817.78	(8 594.53)	(0.01)
CHF	12 261 357.32	Caceis Bank	17/10/2022	USD	12 793 285.32	(321 160.02)	(0.19)

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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 575 755 843.95)	(2)	574 882 513.11
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		127 295 245.06
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		10 776 609.54
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		822 682.88
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	39 606.26
		713 816 656.85
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		65 182 164.58
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		12 525 471.75
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	35 884.89
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	34 476.74
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		78 381.85
		77 856 379.81
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		635 960 277.04

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		443 762 208.41
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	971 388.65
Bank interest/Intérêts bancaires		37 990.70
		1 009 379.35
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	320 950.39
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	49 924.97
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		323 448.56
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	351 588.22
		1 045 912.14
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 243 798.58)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 254 770.10
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 271 896.26)
		(2 297 457.53)
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)	(884 847.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		282 435.83
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)	195 097 937.80
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		635 960 277.04

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	664 674.8920	444 298.2450	(459 332.6980)	649 640.4390
P - EUR - Distribution	29 537.7540	7 300.0000	(25 976.9560)	10 860.7980
R - EUR - Capitalisation	3 897.5970	0.0000	(963.8970)	2 933.7000
N - EUR - Capitalisation	1 504 317.7190	2 706 331.9530	(2 103 426.4860)	2 107 223.1860
N - EUR - Distribution	120 993.8370	37 734.7350	(68 163.4780)	90 565.0940
I - EUR - Capitalisation	700 163.9350	908 976.7870	(328 142.2620)	1 280 998.4600
I - EUR - Distribution	25 960.1680	0.0000	0.0000	25 960.1680
S - EUR - Capitalisation	187 967.4800	272 150.4750	(314 941.0000)	145 176.9550
M - EUR - Capitalisation	332 583.4790	491 182.4240	(333 572.7370)	490 193.1660
M - EUR - Distribution	34 388.8950	91 429.1680	(52 276.4010)	73 541.6620
M X1 - EUR - Capitalisation	203 123.3690	635 213.7890	(326 841.8740)	511 495.2840
M X1 - EUR - Distribution	253 768.6990	638 192.1210	(414 576.5540)	477 384.2660

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 367 737.47	72 496 605.39	86 248 012.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.3180	109.0708	109.8083
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 029 396.66	2 819 075.22	2 661 435.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	94.7809	95.4397	96.0850
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	306 026.24	410 343.54	413 795.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.3141	105.2812	106.2369
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	232 408 270.39	166 865 872.48	241 971 213.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.2912	110.9246	111.5407
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 932 829.03	13 346 341.50	18 804 026.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.6761	110.3060	111.0487

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	141 283 180.42	77 665 554.58	44 045 136.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.2915	110.9248	111.5409
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 859 842.60	2 876 266.50	4 447 153.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.1627	110.7954	111.5409
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 096 868.67	20 946 394.93	21 791 797.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.8776	111.4363	111.9768
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 339 300.89	36 417 916.94	45 684 931.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.8128	109.5001	110.1711
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 005 729.06	3 296 646.39	3 913 958.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.2620	95.8637	96.5011
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 787 708.14	22 277 003.52	36 866 423.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.0679	109.6723	110.2594
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 543 387.47	24 344 187.42	35 986 851.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.4019	95.9306	96.5542

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			574 882 513.11	90.40
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			34 678 096.77	5.45
BONDS/OBLIGATIONS			20 978 478.16	3.30
	EUR/EUR		20 978 478.16	3.30
5 000 000	MERCEDESSENZ INTL FIN 0.625 19-23 27/02A	EUR	4 971 941.20	0.78
16 000 000	SANTANDER INTL DEB 1.375 15-22 14/12A	EUR	16 006 536.96	2.52
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			13 699 618.61	2.15
	EUR/EUR		13 699 618.61	2.15
6 000 000	BNP PARIBAS SA FL.R 18-23 19/01Q	EUR	6 001 284.66	0.94
7 700 000	MERCEDESSENZ INTL FIN FL.R 18-23 11/01Q	EUR	7 698 333.95	1.21
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			2 000 044.84	0.31
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			2 000 044.84	0.31
	EUR/EUR		2 000 044.84	0.31
2 000 000	VILOGIA SA D'HLM FL.R 21-23 27/07Q	EUR	2 000 044.84	0.31
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			538 204 371.50	84.64
BONDS/OBLIGATIONS			479 300 857.42	75.38
	EUR/EUR		469 076 567.99	73.77
15 000 000	ACM HABITAT ZCP 021222	EUR	14 971 305.00	2.35
15 000 000	ACM HABITAT ZCP 031022	EUR	14 995 436.88	2.36
10 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 061022	EUR	9 995 448.36	1.57
5 000 000	AMERICAN HONDA FIN 1.375 15-22 10/11A	EUR	4 998 975.45	0.79
5 000 000	ANTALIS ZCP 051022	EUR	4 997 811.87	0.79
2 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	EUR	1 999 074.59	0.31
18 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 121022	EUR	17 989 130.09	2.83
5 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 031022	EUR	4 999 140.40	0.79
12 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 051022	EUR	11 993 970.45	1.89
5 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 081122	EUR	4 991 884.37	0.78
7 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 201022	EUR	6 993 119.33	1.10
4 200 000	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	4 173 249.52	0.66
20 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 071022	EUR	19 990 171.51	3.13
15 000 000	BELFIUS FINANCING CO ZCP 031022	EUR	14 996 186.52	2.36
10 000 000	BELGIUM ZCP 071022	EUR	9 998 534.21	1.57
3 236 000	BMW FINANCE NV 0.5000 18-22 22/11A	EUR	3 228 917.04	0.51
7 000 000	BMW FINANCE NV ZCP 251022	EUR	6 994 148.92	1.10
5 600 000	BPCE SA 1.125 17-23 18/01A	EUR	5 590 532.47	0.88
7 000 000	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 171022	EUR	6 995 149.20	1.10
15 000 000	CMI NETHERLANDS HLDG ZCP 191022	EUR	14 990 060.67	2.36
5 000 000	COFACE SA ZCP 131022	EUR	4 997 151.32	0.79
10 000 000	COFACE ZCP 071022	EUR	9 998 062.02	1.57
5 000 000	COFACE ZCP 091122	EUR	4 992 968.38	0.79
5 000 000	COFACE ZCP 211022	EUR	4 996 633.93	0.79
12 000 000	COLLATERALIZED CP ZCP 270123	EUR	11 940 419.99	1.88
15 000 000	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 061022	EUR	14 993 219.01	2.36
3 000 000	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 211122	EUR	2 995 052.78	0.47
5 000 000	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 261022	EUR	4 995 108.20	0.79
15 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 071022	EUR	14 997 801.31	2.36
7 500 000	ENI SPA ZCP 211122	EUR	7 487 735.78	1.18

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 620 000	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	3 570 921.13	0.56
20 000 000	HALPADES SA D HLM ZCP 191022	EUR	19 985 891.21	3.14
15 000 000	LMA ZCP 131022	EUR	14 996 548.23	2.36
10 000 000	LVMH FINANCE BELGIQUE ZCP 131022	EUR	9 999 454.94	1.57
5 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 051022	EUR	4 997 846.08	0.79
10 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 101022	EUR	9 994 112.33	1.57
5 000 000	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	5 010 564.00	0.79
7 000 000	NATWEST GROUP PLC 2.5 16-23 22/03A	EUR	7 007 559.86	1.10
5 000 000	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	4 935 479.85	0.78
15 000 000	SATELLITE SAS ZCP 121022	EUR	14 990 738.53	2.36
7 000 000	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 211122	EUR	6 988 534.00	1.10
5 000 000	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 261022	EUR	4 996 804.81	0.79
5 000 000	TORONTO-DOMINION 0.625 18-23 20/07A	EUR	4 917 150.95	0.77
3 000 000	UBS AG LONDON 0.625 18-23 23/04A	EUR	2 993 250.09	0.47
20 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 101022	EUR	19 988 644.76	3.13
3 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 101022	EUR	2 998 279.23	0.47
5 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111122	EUR	4 992 747.89	0.79
7 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 121022	EUR	6 995 563.06	1.10
6 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 131022	EUR	5 996 425.30	0.94
20 000 000	VALLOIRE HABITAT ZCP 041022	EUR	19 994 475.12	3.13
15 000 000	VALLOIRE HABITAT ZCP 041122	EUR	14 989 544.79	2.36
2 000 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	1 964 687.44	0.31
7 500 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 241022	EUR	7 494 944.82	1.18
	USD/USD		10 224 289.43	1.61
10 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 031122	USD	10 224 289.43	1.61
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		48 950 765.10	7.70
	EUR/EUR		48 950 765.10	7.70
7 000 000	BAYERISCHE LANDESBANK FL.R 12-22 13/12S	EUR	6 992 673.80	1.10
5 000 000	BNP PARIBAS SA FL.R 14-27 14/10A	EUR	4 999 767.85	0.79
10 000 000	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	9 985 781.80	1.57
20 000 000	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	19 966 944.80	3.14
7 000 000	TOYOTA MOTOR FIN NL FL.R 21-23 19/01Q	EUR	7 005 596.85	1.10
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		9 952 748.98	1.56
	EUR/EUR		9 952 748.98	1.56
10 000 000	JPM STRUCT PRODUCTS 0 22-23 18/01U	EUR	9 952 748.98	1.56

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				65 000 000.00	10.22
Banco Santander S.A	30/09/2022	EUR	0.650	25 000 000.00	3.93
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/10/2022	EUR	0.620	40 000 000.00	6.29

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						39 606.26	0.01
EUR	10 309 671.61	UBS	03/11/2022	USD	10 000 000.00	39 606.26	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

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 1 227 770 508.95)	(2)	1 222 995 526.09
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		129 299 512.14
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		24 790 226.76
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 692 666.05
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	4 210 994.43
		1 384 988 925.47
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		69 770 350.03
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		2 606 932.82
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	165 759.29
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	78 698.03
		72 621 740.17
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 312 367 185.30

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		892 881 603.39
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	8 891 606.74
Bank interest/Intérêts bancaires		54 051.71
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 246 280.29
		10 191 938.74
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 591 197.00
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	127 848.83
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		36 643.81
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	789 079.21
		2 544 768.85
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		7 647 169.89
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 935 517.54)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(32 440 336.37)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	34 799 628.24
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		8 070 944.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 830 532.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	1 595 989.41
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		7 836 401.63
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	411 649 180.28
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		1 312 367 185.30

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - USD - Capitalisation	7 141 865.1860	6 423 916.3950	(6 421 086.7510)	7 144 694.8300
P - USD - Distribution	1 373 225.0030	19 800.1000	(1 036 115.1020)	356 910.0010
R - USD - Capitalisation	10 682.6310	5 541.3600	(6 032.6480)	10 191.3430
N - USD - Capitalisation	52 378 346.5600	80 677 643.2570	(74 889 086.9650)	58 166 902.8520
N - USD - Distribution	1 403 777.1680	11 219 132.5080	(3 231 846.3780)	9 391 063.2980
I - USD - Capitalisation	4 434 146.4050	34 550 048.9500	(18 970 305.4080)	20 013 889.9470
I X1 - USD - Capitalisation	177 204.9170	0.0000	(177 204.9170)	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	1 158 326.0000	(666 847.0000)	491 479.0000
S - USD - Capitalisation	1 854 779.9290	11 763 754.1990	(10 125 739.6640)	3 492 794.4640
M - USD - Capitalisation	8 142 804.1690	12 386 756.5430	(9 869 328.1270)	10 660 232.5850
M - USD - Distribution	1 422 521.0300	3 431 377.4130	(2 228 845.3450)	2 625 053.0980
M X1 - USD - Capitalisation	362 059.3910	3 853 294.0950	(1 541 052.8740)	2 674 300.6120
M X1 - USD - Distribution	1 843 976.9230	4 832 708.1370	(3 782 447.5590)	2 894 237.5010

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	78 139 620.80	77 770 020.07	123 166 073.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9367	10.8893	10.9119
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 586 701.63	13 740 140.87	16 627 917.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0493	10.0057	10.1065
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	109 151.49	114 099.23	198 163.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7102	10.6808	10.7173
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	656 477 748.10	587 114 579.92	659 166 508.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2861	11.2091	11.2015
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	98 571 987.24	14 634 036.38	21 214 693.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4964	10.4248	10.5376

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	225 877 922.07	49 702 646.51	185 882 707.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2861	11.2091	11.2015
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 989 861.67	1 987 413.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.2292	11.2153
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 547 880.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2881	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 118 167.94	21 124 808.62	220 836 384.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4860	11.3894	11.3606
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	118 268 910.02	89 818 426.69	160 432 516.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0944	11.0304	11.0350
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 473 967.96	14 263 540.08	19 842 919.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0851	10.0269	10.1310
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 786 844.37	4 004 372.09	9 263 936.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1382	11.0600	11.0502
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 408 283.27	18 605 071.26	27 853 055.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1610	10.0896	10.1407

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			1 222 995 526.09	93.19
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			183 034 952.98	13.95
BONDS/OBLIGATIONS			63 085 732.56	4.81
	AUD/AUD		5 006 513.83	0.38
7 800 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 2.6 18-23 23/03S	AUD	5 006 513.83	0.38
	USD/USD		58 079 218.73	4.43
8 000 000	AMERICAN HONDA 2.0500 19-23 10/01S	USD	7 951 199.68	0.61
9 950 000	BNP PARIBAS ISSUANCE 1.5 15-23 27/04Q	USD	9 780 850.00	0.75
14 123 000	CREDIT SUISSE LONDON 0.5 15-22 30/12Q	USD	14 112 538.11	1.08
16 000 000	CREDIT SUISSE LONDON 2 16-22 30/12A	USD	15 938 391.68	1.20
5 200 000	ICBC LTD LUX 2.875 17-22 12/10Q	USD	5 198 014.01	0.40
5 100 000	TOYOTA MOTOR FIN NL 1.99 19-22 15/11S	USD	5 098 225.25	0.39
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			119 949 220.42	9.14
	USD/USD		119 949 220.42	9.14
2 000 000	AMERICAN HONDA FIN FL.R 21-23 22/02Q	USD	1 996 820.78	0.15
18 200 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-23 23/02Q	USD	18 193 881.34	1.40
6 200 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 18-23 12/04Q	USD	6 205 326.17	0.47
3 000 000	BANK OF CHINA HK FL.R 20-23 24/06Q	USD	3 005 147.82	0.23
5 000 000	BANK OF CHINA LTD FL.R 18-23 17/04Q	USD	5 009 267.60	0.38
8 000 000	BANK OF CHINA MACAU FL.R 19-22 17/10Q	USD	8 000 968.16	0.61
9 200 000	BANK OF CHINA PARIS FL.R 17-22 22/11Q	USD	9 201 145.68	0.70
3 000 000	BANK OF MONTREAL FL.R 21-23 15/09S	USD	2 982 647.76	0.23
9 635 000	BANQ EURO FL.R 18-23 19/01Q	USD	9 641 753.27	0.73
5 358 000	CIBC FL.R 19-23 17/03Q	USD	5 357 954.67	0.41
2 400 000	DNB BANK ASA FL.R 19-22 02/12Q	USD	2 399 325.98	0.18
7 400 000	EXP IMP BANK KOREA FL.R 20-23 12/08Q	USD	7 427 872.17	0.57
4 350 000	EXPORT IMP BK KOREA FL.R 17-22 01/11Q	USD	4 351 207.48	0.33
4 000 000	HANA BANK FL.R 0.92488	USD	4 008 773.04	0.31
9 240 000	ICBC DUBAI FL.R 18-23 05/03Q	USD	9 247 839.31	0.70
7 500 000	ICBCIL FINANCE CO FL.R 18-23 15/05Q	USD	7 498 071.00	0.57
5 420 000	KEB HANA BANK FL.R 18-23 13/03Q	USD	5 425 052.85	0.41
6 000 000	LLOYDS BANK PLC FL.R 13-23 04/02Q	USD	5 999 286.78	0.46
4 000 000	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 20-23 17/01Q	USD	3 996 878.56	0.30
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			35 431 280.95	2.70
BONDS/OBLIGATIONS			20 410 103.50	1.56
	USD/USD		20 410 103.50	1.56
10 000 000	BARCLAYS BANK PLC 4.88 22-23 20/09A	USD	10 000 000.00	0.77
1 765 000	BFCM 2.125 19-22 21/11S	USD	1 761 706.44	0.13
8 690 000	VW GROUP OF AMER FIN 0.75 20-22 23/11S	USD	8 648 397.06	0.66
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			15 021 177.45	1.14
	USD/USD		15 021 177.45	1.14
5 000 000	BPCE SA FL.R 18-23 12/09Q	USD	5 013 183.65	0.38
10 000 000	MET LIFE GLOBAL FDG FL.R 20-23 13/01Q	USD	10 007 993.80	0.76

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			1 004 529 292.16	76.54
BONDS/OBLIGATIONS			817 863 385.96	62.32
EUR/EUR			88 715 024.87	6.76
30 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 031022	EUR	29 253 969.84	2.24
5 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 051022	EUR	4 874 217.47	0.37
10 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 071022	EUR	9 747 926.97	0.74
15 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 071022	EUR	14 622 310.71	1.11
15 000 000	CMI NETHERLANDS HLDG ZCP 191022	EUR	14 619 806.18	1.11
10 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 131022	EUR	9 749 336.28	0.74
6 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 141022	EUR	5 847 457.42	0.45
USD/USD			729 148 361.09	55.56
10 000 000	ACOSS ZCP 111022	USD	9 974 186.99	0.76
35 000 000	ACOSS ZCP 171022	USD	34 905 544.33	2.65
12 000 000	AMBER CIRCLE FUNDING 3.25 12-22 04/12S	USD	11 974 822.44	0.91
20 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	USD	19 952 004.34	1.52
30 000 000	BANK OF CHINA LTD ZCP 281022	USD	29 920 853.96	2.28
15 000 000	BELGIUM ZCP 171022	USD	14 959 811.00	1.14
20 000 000	BFCM ZCP 111022	USD	19 867 712.50	1.51
30 000 000	CHESHAM FINANCE LTD ZCP 121022	USD	29 925 752.65	2.28
20 600 000	CODEIS SECURITIES SA 0 21-XX 12/10U	USD	20 733 529.20	1.58
10 000 000	COFACE SA ZCP 091122	USD	9 945 426.83	0.76
10 000 000	COFACE SA ZCP 130123	USD	9 817 538.69	0.75
10 000 000	COFACE SA ZCP 131022	USD	9 930 472.01	0.76
5 000 000	COFACE SA ZCP 230123	USD	4 904 451.15	0.37
10 000 000	CORELUX S A ZCP 041122	USD	9 965 211.50	0.76
10 000 000	CORELUX S A ZCP 241022	USD	9 971 903.74	0.76
7 000 000	CORP ANDI DE FO ZCP 011122	USD	6 981 440.97	0.53
10 000 000	CUMMINS INC ZCP 031022	USD	9 971 812.44	0.76
20 000 000	DANEMARK ZCP 061022	USD	19 955 607.20	1.52
30 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 061022	USD	29 981 994.33	2.28
15 000 000	ENI FINANCE INTL ZCP 111022	USD	14 898 707.36	1.14
14 700 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.5 16-22 26/11A	USD	14 657 691.20	1.12
12 500 000	HSBC BANK USA ZCP 250823	USD	11 955 842.90	0.91
10 000 000	HSBC USA INC ZCP 220923	USD	9 561 692.65	0.73
10 000 000	ICBC LTD ZCP 111022	USD	9 933 581.95	0.76
20 000 000	INSTITUTO DE CR ZCP 111022	USD	19 975 860.80	1.52
33 000 000	INSTITUTO DE CR ZCP 191022	USD	32 914 088.07	2.51
15 000 000	JYSKE BANK AS ZCP 051022	USD	14 933 003.78	1.14
30 000 000	JYSKE BANK AS ZCP 121022	USD	29 924 857.03	2.28
10 000 000	LAND SECURITIES GRP ZCP 121022	USD	9 971 983.98	0.76
10 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 031022	USD	9 975 082.16	0.76
10 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 051222	USD	9 936 703.20	0.76
15 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 071122	USD	14 917 306.94	1.14
20 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 151122	USD	19 848 702.25	1.51
10 000 000	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 261022	USD	9 973 946.90	0.76
25 000 000	MANAGED & ENHANCED ZCP 031022	USD	24 887 796.32	1.90
10 000 000	MANAGED & ENHANCED ZCP 031022	USD	9 976 511.15	0.76
35 000 000	MANAGED & ENHANCED ZCP 021122	USD	34 905 464.37	2.65
10 000 000	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 171022	USD	9 973 310.90	0.76
10 000 000	RBC LONDON 2.95 22-23 16/07Q	USD	9 911 727.00	0.76
16 000 000	SATELLITE SAS ZCP 011122	USD	15 958 348.71	1.22
16 000 000	SATELLITE SAS ZCP 031022	USD	15 961 223.23	1.22
10 000 000	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 111022	USD	9 964 196.55	0.76
20 800 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 2.77 18-23 23/03S	USD	20 658 699.15	1.57
10 000 000	UNITED STATES ZCP 061022	USD	9 983 037.31	0.76

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

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
20 000 000	US TREASURY BILL ZCP 011122	USD	19 948 918.96	1.52
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			186 665 906.20	14.22
USD/USD			186 665 906.20	14.22
20 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	USD	19 937 956.20	1.52
15 000 000	CITI GLOB FL.R 22-23 21/09Q	USD	15 000 000.00	1.14
20 000 000	EXP IMP BANK KOREA FL.R 22-23 04/02Q	USD	19 999 583.20	1.52
9 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-23 23/02Q	USD	8 998 381.89	0.69
12 600 000	ICBC LTD FL.R 17-22 14/12Q	USD	12 604 204.37	0.96
8 450 000	KEB HANA BANK FL.R 19-22 02/10Q	USD	8 450 000.00	0.64
21 750 000	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 02/03Q	USD	21 738 965.14	1.66
25 000 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-23 19/05Q	USD	25 020 065.00	1.91
15 000 000	OEKB FL.R 18-23 18/01Q	USD	15 002 496.60	1.14
15 000 000	QNB FINANCE FL.R 22-23 24/02Q	USD	14 931 544.80	1.14
25 000 000	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	24 982 709.00	1.90

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>
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				129 000 000.00	9.83
Banco Santander S.A	30/09/2022	USD	3.050	54 000 000.00	4.12
KBC Bank	30/09/2022	USD	3.040	20 000 000.00	1.52
Natixis Paris	31/10/2022	USD	2.850	34 000 000.00	2.59
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/10/2022	USD	2.930	18 000 000.00	1.37
BNP Paribas	31/10/2022	USD	2.750	3 000 000.00	0.23

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						4 210 994.43	0.32
USD	31 744 494.00	Nomura	03/10/2022	EUR	30 000 000.00	2 485 494.00	0.18
USD	4 979 275.00	UBS	05/10/2022	EUR	5 000 000.00	102 434.57	0.01
USD	24 862 305.00	UBS	07/10/2022	EUR	25 000 000.00	474 705.52	0.04
USD	9 841 573.00	Citigroup Global Market Ltd	13/10/2022	EUR	10 000 000.00	82 517.22	0.01
USD	6 143 100.00	UBS	14/10/2022	EUR	6 000 000.00	287 099.98	0.02
USD	15 033 642.00	Citigroup Global Market Ltd	19/10/2022	EUR	15 000 000.00	388 724.32	0.03
USD	5 517 215.76	UBS	23/03/2023	AUD	7 901 400.00	390 018.82	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 – Short-Term Money Market (GBP)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes Notes	GBP
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : GBP 43 693 483.17)	(2)	43 678 179.55
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 634 512.77
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		99 927.87
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		197 456.22
		50 610 076.41
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		432 414.40
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	2 607.89
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 487.43
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	94 205.73
		533 715.45
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		50 076 360.96

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		74 522 376.42
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	448 710.55
Bank interest/Intérêts bancaires		43 487.16
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		52 111.16
		544 308.87
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	29 703.04
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	8 003.66
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 009.85
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	60 459.01
		99 175.56
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		445 133.31
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(296 121.25)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(23 202.09)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	121 023.96
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		246 833.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	131 199.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(126 742.05)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		251 291.35
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(44 061.71)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(24 653 245.10)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		50 076 360.96

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - GBP - Capitalisation	1 392 712.5970	124 396.7650	(923 136.9740)	593 972.3880
P - GBP - Distribution	542 028.2790	0.0000	(287 138.0000)	254 890.2790
R - GBP - Capitalisation	180 852.5280	45 868.9670	(142 377.1820)	84 344.3130
N - GBP - Capitalisation	2 605 406.5520	863 548.6210	(1 523 223.7600)	1 945 731.4130
I - GBP - Capitalisation	1 750.0000	5 000.0000	(6 750.0000)	0.0000
M - GBP - Capitalisation	525 571.8380	386 268.3600	(251 744.8190)	660 095.3790
M - GBP - Distribution	844 383.1940	486 124.7860	(660 076.8810)	670 431.0990
M X1 - GBP - Capitalisation	40 195.0000	4 880.0000	(36 495.0000)	8 580.0000
M X1 - GBP - Distribution	1 076 130.8100	725 014.1950	(1 211 126.3390)	590 018.6660

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 211 943.10	14 501 858.88	15 472 931.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4583	10.4127	10.4304
P - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 538 159.33	5 373 887.51	6 027 302.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9579	9.9144	9.9913
R - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	865 105.64	1 847 805.20	3 839 803.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2568	10.2172	10.2440
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 779 730.52	27 664 675.90	45 565 253.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6797	10.6182	10.6192
I - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	18 581.55	132 207.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.6180	10.6191

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 972 304.46	5 524 681.97	9 931 494.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5626	10.5118	10.5229
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 709 631.65	8 409 877.92	10 664 212.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0079	9.9598	10.0404
M X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	90 887.08	423 332.19	71 097.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5929	10.5320	10.5329
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 908 599.18	10 757 675.30	16 476 870.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0143	9.9966	10.0475

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			43 678 179.55	87.22
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			13 221 808.74	26.40
BONDS/OBLIGATIONS			8 727 780.28	17.43
GBP/GBP			8 727 780.28	17.43
1 400 000	BPCE SA 2.125 19-22 16/12A	GBP	1 393 234.43	2.78
500 000	LLOYDS BANK CORPORAT 1.5 20-23 23/06S	GBP	486 579.41	0.97
383 000	MET LIFE GLOBAL FDG 2.625 15-22 05/12S	GBP	381 530.93	0.76
2 000 000	MET LIFE GLOBAL FDG 2.875 13-23 11/01S	GBP	1 991 511.40	3.98
1 000 000	RABOBANK 4.875 06-23 10/01A	GBP	999 111.18	2.00
500 000	SIEMENS FIN NV 0.875 20-23 05/06A	GBP	487 489.31	0.97
1 000 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2.75 12-22 05/12A	GBP	996 940.18	1.99
2 000 000	THE KOREA DEV BANK 1.75 17-22 15/12A	GBP	1 991 383.44	3.98
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			4 494 028.46	8.97
GBP/GBP			4 494 028.46	8.97
1 500 000	BANK OF CHINA LONDON FL.R 21-23 10/08Q	GBP	1 491 793.00	2.98
1 000 000	EXPORT ET DEV CANADA FL.R 18-23 24/05Q	GBP	1 000 076.32	2.00
2 000 000	HSBC BANK PLC FL.R 21-23 08/03Q	GBP	2 002 159.14	3.99
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			3 498 420.89	6.99
BONDS/OBLIGATIONS			499 704.43	1.00
GBP/GBP			499 704.43	1.00
500 000	AMERICAN HONDA FIN 2.625 15-22 14/10A	GBP	499 704.43	1.00
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			2 998 716.46	5.99
GBP/GBP			2 998 716.46	5.99
1 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 18/07Q	GBP	1 004 948.52	2.01
2 000 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 22-23 26/07Q	GBP	1 993 767.94	3.98
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			26 957 949.92	53.83
BONDS/OBLIGATIONS			26 957 949.92	53.83
EUR/EUR			3 520 157.01	7.03
2 500 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 101022	EUR	2 200 237.24	4.39
1 500 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 141022	EUR	1 319 919.77	2.64
GBP/GBP			23 437 792.91	46.80
2 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 141022	GBP	1 996 167.78	3.99
2 500 000	BANCO SANTANDER SA ZCP 121022	GBP	2 495 415.34	4.98
2 000 000	BAYERISCHE LANDESBANK ZCP 171022	GBP	1 997 534.90	3.99
2 500 000	BELGIUM ZCP 111022	GBP	2 496 117.22	4.99
1 500 000	BFCM ZCP 111022	GBP	1 496 838.00	2.99
2 000 000	BMW INTL INVEST BV ZCP 251022	GBP	1 991 713.03	3.98
1 500 000	CWTH BANK AUSTRALIA 0.52 141022	GBP	1 498 997.75	2.99
2 000 000	DNB BANK ASA 0.35 041022	GBP	1 999 593.15	3.99
2 000 000	LEGAL & GEN FINANCE ZCP 101122	GBP	1 987 997.65	3.97
1 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 031122	GBP	995 545.20	1.99
1 500 000	MUFG BANK, LTD. ZCP 141022	GBP	1 498 457.94	2.99
1 000 000	NATL AUST BANK ZCP 13-12-22	GBP	993 487.35	1.98
2 000 000	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 211122	GBP	1 989 927.60	3.97

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	GBP	
Term Deposits/Dépôts à terme				6 500 000.00	12.98
Banco Santander S.A	30/09/2022	GBP	2.180	1 000 000.00	2.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/10/2022	GBP	2.100	1 000 000.00	2.00
BNP Paribas	31/10/2022	GBP	2.050	2 000 000.00	3.99
Société Générale	03/10/2022	GBP	2.170	2 500 000.00	4.99

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						(94 205.73)	(0.19)
GBP	2 157 516.25	Barclays Bank PLC	10/10/2022	EUR	2 500 000.00	(44 602.14)	(0.09)
GBP	1 271 904.00	UBS	14/10/2022	EUR	1 500 000.00	(49 603.59)	(0.10)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Short-Term Money Market (CHF)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2022

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 net assets as at 30/09/2022 / État de l'actif net au 30/09/2022

	Notes 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 162 831 994.44)	(2)	162 085 489.98
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		40 807 010.76
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		4 207 280.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		416 726.59
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		164 517.17
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		3 514.66
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	684 435.71
		208 368 974.87
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		22 344 828.62
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		45 012.17
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	7 944.47
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	18 534.45
		22 416 319.71
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		185 952 655.16

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 30/09/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		154 935 202.85
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	217 217.26
Bank interest/Intérêts bancaires		2 876.44
		220 093.70
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	82 972.04
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 852.93
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		202 271.14
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	125 638.37
		413 734.48
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(193 640.78)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(669 267.25)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(5 137 743.65)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	4 874 759.25
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(1 125 892.43)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(599 984.09)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	559 703.45
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 166 173.07)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	32 183 625.38
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		185 952 655.16

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 30/09/2022 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2022/ Nombre d'actions 30/09/2022
P - CHF - Capitalisation	273 478.5600	32 082.3310	(89 676.6620)	215 884.2290
P - CHF - Distribution	978.9110	3 951.0980	(300.0000)	4 630.0090
I - CHF - Capitalisation	94 691.9590	109 080.0000	(28 820.0000)	174 951.9590
N - CHF - Capitalisation	734 767.8390	462 834.4520	(368 002.9620)	829 599.3290
N - CHF - Distribution	12 496.8340	3 262.9560	(7 496.8340)	8 262.9560
M - CHF - Capitalisation	141 081.0950	321 743.2770	(193 594.3670)	269 230.0050
M X1 - CHF - Capitalisation	0.0000	18 468.0000	(478.0000)	17 990.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 250 640.06	33 507 786.75	42 339 418.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.5959	122.5244	123.5368
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	501 003.33	106 734.89	458 834.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.2079	109.0343	109.9374
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 466 302.90	11 700 230.95	9 696 742.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.6983	123.5610	124.5072
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	101 790 267.12	90 788 509.06	106 332 357.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.6981	123.5608	124.5071
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 013 848.73	1 544 119.40	2 197 729.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.6981	123.5608	124.5073
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 742 599.67	17 287 821.80	19 058 386.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.6157	122.5382	123.5445

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 187 993.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.6228	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			162 085 489.98	87.16
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			40 910 580.40	22.00
BONDS/OBLIGATIONS			40 910 580.40	22.00
CHF/CHF			40 910 580.40	22.00
1 080 000	BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A	CHF	1 070 172.78	0.58
2 000 000	BANK OF MONTREAL 0.05 18-22 30/12A	CHF	1 995 658.74	1.07
5 000 000	BANQUE VALIANT SA 0.75 22-23 25/08A	CHF	4 964 886.45	2.67
5 000 000	CABEI 1.125 14-23 24/02A	CHF	5 000 750.75	2.69
11 800 000	DANSKE BANK 0.625 19-22 24/11A	CHF	11 782 901.80	6.33
5 000 000	EXP-IMP.BANK KOREA 0.253 18-23 06/03A	CHF	4 980 895.70	2.68
8 000 000	HENKEL AG & CO 0.2725 20-23 28/04A	CHF	7 956 363.36	4.28
3 160 000	SANTANDER CONS FIN 0.625 18-22 24/10A	CHF	3 158 950.82	1.70
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			4 998 755.45	2.69
BONDS/OBLIGATIONS			4 998 755.45	2.69
CHF/CHF			4 998 755.45	2.69
5 000 000	ZURCHER KANTONALBANK 0.0 22-22 11/10A	CHF	4 998 755.45	2.69
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			116 176 154.13	62.47
BONDS/OBLIGATIONS			116 176 154.13	62.47
CHF/CHF			45 993 817.42	24.73
5 000 000	ACOSS ZCP 101022	CHF	4 999 852.97	2.69
4 000 000	ANTALIS SA ZCP 241022	CHF	3 998 563.57	2.15
5 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 071022	CHF	5 000 846.20	2.69
5 000 000	BAYERISCHE LANDESBA ZCP 101022	CHF	4 999 552.23	2.69
7 000 000	CORELUX S A ZCP 171022	CHF	6 997 865.69	3.76
7 000 000	LMA ZCP 031022	CHF	7 000 668.76	3.76
5 000 000	LMA ZCP 031122	CHF	4 999 268.00	2.69
8 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 311022	CHF	7 997 200.00	4.30
EUR/EUR			55 515 351.94	29.85
8 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 211022	EUR	7 644 216.10	4.11
5 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 031022	EUR	4 780 177.63	2.57
13 500 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 071022	EUR	12 903 258.04	6.94
7 000 000	CDT MUNICIPAL P ZCP 151122	EUR	6 684 514.23	3.59
5 000 000	CMI NETHERLANDS HLDG ZCP 191022	EUR	4 777 831.15	2.57
6 000 000	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 261022	EUR	5 733 533.20	3.08
4 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 191022	EUR	3 822 382.03	2.06
4 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 101022	EUR	3 822 606.01	2.06
4 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111122	EUR	3 819 251.55	2.05
1 600 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 251122	EUR	1 527 582.00	0.82
USD/USD			14 666 984.77	7.89
7 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 031022	USD	6 845 812.77	3.68
8 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 031122	USD	7 821 172.00	4.21

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 30/09/2022 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2022

Counterparty		Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie		Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
				%	CHF	
Term Deposits/Dépôts à terme					28 000 000.00	15.06
Société Générale		27/09/2023	CHF	0.200	14 000 000.00	7.53
Valiant Bank		31/10/2022	CHF	0.150	14 000 000.00	7.53

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						684 435.71	0.37
CHF	4 312 469.04	Goldman Sachs	30/09/2022	EUR	4 400 000.00	105 189.04	0.06
CHF	5 022 003.00	Barclays Bank PLC	03/10/2022	EUR	5 000 000.00	241 003.00	0.13
CHF	6 775 199.20	Citigroup Global Market Ltd	03/10/2022	USD	7 000 000.00	(87 714.77)	(0.05)
CHF	4 830 939.50	Barclays Bank PLC	07/10/2022	EUR	5 000 000.00	50 227.17	0.03
CHF	2 398 485.25	Goldman Sachs	07/10/2022	EUR	2 500 000.00	8 128.07	0.00
CHF	5 838 720.00	UBS	07/10/2022	EUR	6 000 000.00	101 867.68	0.05
CHF	3 892 117.60	Barclays Bank PLC	10/10/2022	EUR	4 000 000.00	67 781.13	0.04
CHF	4 785 125.00	UBS	19/10/2022	EUR	5 000 000.00	5 549.69	0.00
CHF	3 835 481.60	Citigroup Global Market Ltd	19/10/2022	EUR	4 000 000.00	11 823.55	0.01
CHF	7 714 776.80	Citigroup Global Market Ltd	21/10/2022	EUR	8 000 000.00	67 779.99	0.04
CHF	5 796 717.00	Barclays Bank PLC	26/10/2022	EUR	6 000 000.00	62 048.28	0.03
CHF	7 836 696.00	UBS	03/11/2022	USD	8 000 000.00	14 150.03	0.01
CHF	3 826 956.00	UBS	11/11/2022	EUR	4 000 000.00	5 323.18	0.00
CHF	6 735 771.00	Citigroup Global Market Ltd	15/11/2022	EUR	7 000 000.00	48 762.61	0.03
CHF	1 510 545.60	UBS	25/11/2022	EUR	1 600 000.00	(17 482.94)	(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

Notes to the financial statements · Notes aux états financiers

30.09.2022

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

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 2022, the following Sub-Funds were active/Au 30 septembre 2022, les Compartiments actifs étaient les suivants :

All Roads Conservative
All Roads
All Roads Growth
Event Driven (formerly/anciennement Event Convexity, renamed on/renommé le 10/06/2022)
Multiadvisers UCITS
Generation Global
TargetNetZero Global Equity
Continental Europe Family Leaders
Golden Age
World Brands
World Gold Expertise
Commodity Risk Premia
Global FinTech
Natural Capital
Global HealthTech
New Food Systems (launched on/lancé le 07/07/2022)
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
Climate Transition
Global Inflation-Linked Fundamental
Global Government Fundamental
Global Climate Bond
TargetNetZero Global IG Corporate
TargetNetZero Euro IG Corporate
Global BBB-BB Fundamental
Euro BBB-BB Fundamental
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)
Ultra Low Duration (USD)
Ultra Low Duration (EUR)
Fallen Angels Recovery (launched on/lancé le 30/11/2021)
Emerging Local Currency Bond Fundamental

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Asia Value Bond
Asia Investment Grade Bond
Asia Diversified High Yield Bond (launched on/lancé le 17/08/2022)
Convertible Bond
Global Convertible Bond Defensive Delta
Convertible Bond Asia
TargetNetZero Global Convertible Bond (launched on/lancé le 08/11/2021)
High Yield 2022
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 30/09/2022 Montants cash restants au 30/09/2022
High Yield 2021	29/10/2021	EUR 0.00
Defensive Systematic Alternative Solution	03/03/2022	USD 14 926.91

The outstanding cash in the Sub-Funds at year-end is held to pay remaining invoices related to expenses already accrued
Le cash restant dans les Compartiments à la date de clôture est retenu afin de régler les dernières factures de frais déjà provisionnés

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 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-Fund LO Funds – High Yield 2022. As indicated in Note 17, this Sub-Fund is expected to be liquidated within 12 months following 30 September 2022. As such, the financial statements for this Sub-Fund have been prepared on a non-going concern basis that has not led to adjustments to the Sub-Fund's published Net Asset Value. The Net Asset Value at year-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 30 September 2022.

At 30 September 2022, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 263 157 437.60 and therefore total combined Net Asset Value at year-end without cross-investments would amount to USD 20 871 619 756.72.

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 le Compartiment LO Funds – High Yield 2022. Comme indiqué dans la Note 17, ce Compartiment devrait être liquidé dans les 12 mois suivant le 30 septembre 2022. À ce titre, les états financiers de ce Compartiment ont été établis selon la méthode de non-continuité d'exploitation qui n'a pas entraîné d'ajustements de la Valeur Nette d'Inventaire publiée de ce Compartiment. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de l'exercice a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 30 septembre 2022.

Au 30 septembre 2022, le total des investissements croisés s'élève à USD 263 157 437.60 et donc la Valeur Nette d'Inventaire combinée en fin d'exercice sans ces investissements croisés s'élèverait à USD 20 871 619 756.72.

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 :

	CHF 1 =	EUR 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
USD	1.01602	0.97965	1.11628	0.00691

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	685 100.00	-
TerreNeuve	Morgan Stanley	USD	608 205.00	148 111.47
TargetNetZero Global IG Corporate	BNP	USD	15 454.93	798 904.57
TargetNetZero Global IG Corporate	Barclays Bank	USD	11 661.15	1 053 368.66
TargetNetZero Global IG Corporate	Goldman Sachs	USD	14 078.72	733 757.85
TargetNetZero Euro IG Corporate	BNP	EUR	8 564.10	442 700.00
TargetNetZero Euro IG Corporate	Barclays Bank	EUR	6 492.75	586 500.00
TargetNetZero Euro IG Corporate	Goldman Sachs	EUR	7 801.49	406 600.00
Global BBB-BB Fundamental	BNP	USD	30 026.71	1 552 157.46
Global BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley	USD	76 515.40	7 497 457.38
Global BBB-BB Fundamental	Barclays Bank	USD	49 149.72	5 994 233.44
Global BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs	USD	27 352.94	1 425 586.68
Euro BBB-BB Fundamental	BNP	EUR	72 569.46	3 751 300.00
Euro BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley	EUR	134 938.58	13 222 100.00
Euro BBB-BB Fundamental	Barclays Bank	EUR	103 689.25	12 155 250.00
Euro BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs	EUR	66 107.40	3 445 400.00

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartmentiments	Counterparties Contreparties	Currency Devise	Market Value by Counterparty Valeur de marché par Contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	BNP	CHF	29 987.78	1 550 144.34
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Morgan Stanley	CHF	36 132.12	3 540 301.35
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays Bank	CHF	36 322.76	4 022 883.45
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Goldman Sachs	CHF	27 317.47	1 423 737.72
Fallen Angels Recovery	Morgan Stanley	USD	13 432.80	1 326 201.19
Convertible Bond	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	15 627 742.67	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	150 584.81	-
Convertible Bond Asia	Citigroup Global Markets Ltd	USD	282 910.43	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	41 094.83	-

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Excess Return Swap (featuring in the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth and Commodity Risk Premia) 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 and Commodity Risk Premia.

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.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Un Excess Return Swap (présent dans les Compartiments All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth et Commodity Risk Premia) 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 et Commodity Risk Premia.

Un Swap d'Inflation (« IFS ») est un contrat bilatéral qui permet aux investisseurs, qui veulent se couvrir, de sécuriser un rendement lié à l'inflation par rapport à un indice d'inflation. L'acheteur de l'inflation (receveur de l'inflation) paie un taux fixe ou variable prédéterminé (minoré d'un spread). En échange, l'acheteur de l'inflation reçoit du vendeur de l'inflation (payeur de l'inflation) un(des) paiement(s) lié(s) à l'inflation. Le principal risque associé à un Swap d'Inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur de l'inflation est confronté au risque d'inflation, à savoir aux changements susceptibles d'affecter la courbe de l'inflation. Il supporte également un risque lié aux taux d'intérêt, à savoir aux changements intervenus au niveau de la courbe des rendements nominaux. L'évaluation des Swaps d'Inflation passe par la construction d'une courbe de swaps « Forward Zero Coupon », ajustée des effets saisonniers de l'inflation, ce qui permet de déduire les futurs flux de trésorerie de l'inflation.

Un Equity Swap (« EQS ») est un contrat d'échange de flux de trésorerie entre deux parties qui permet à chaque partie de diversifier ses revenus, tout en conservant ses actifs de départ. Les 2 jambes en espèce sont échangées selon les termes du Swap, ce qui implique un flux de trésorerie basé sur une action (comme une action boursière) qui s'échange contre un revenu fixe de trésorerie, (comme un taux repère). Outre l'aspect diversification et avantages fiscaux, l'Equity Swap permet également de couvrir des actifs spécifiques ou des positions dans leurs portefeuilles.

L'appréciation/dépréciation non réalisée est saisie aux postes « plus-value/moins-value non réalisée sur IRS », « plus-value/moins-value non réalisée sur CDS », « plus-value/moins-value non réalisée sur Excess Return Swap », « plus-value/moins-value non réalisée sur IFS », « plus-value/moins-value non réalisée sur EQS » dans l'état de l'actif net. Le mouvement de ces montants est saisi sous « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur 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 reprices the security following parameters defined in the Term-Sheets of these products, and/or based on the assessment of the Portfolio Manager. The Central Administration then regularly obtains valuations from the selected pricing providers or the Management Company.

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

Formation/Reorganisation Expenses/Frais de constitution/réorganisation

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.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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

FRN, FLR: Floating Rate Notes/Obligations à taux variable
 XX: Perpetual Bonds/Obligations perpétuelles
 U or ZCP: Zero Coupon Bond/Obligation à zéro coupon
 RCV: Reverse Convertible/Reverse Convertible
 CV: Convertible/Convertible
 FV: Fair Valued investment/Titres évalués à leur juste valeur
 Q: Quarterly/Trimestriel
 A: Annual/Annuel
 S: Semi-Annual/Semestriel
 M: Monthly/Mensuel

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

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

Management and Distribution Fees/Commissions de Gestion et de Distribution

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below (effective rates at 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	0.40
All Roads Growth	0.75	-	-	0.75	0.75	-	0.75	-	0.825	0.825
Event Driven (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	-	-	1.50	-	1.50	-	1.60	0.75
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	-	-	-	-	-	-	-	0.75	-	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	-
Commodity Risk Premia	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.27	0.825	0.50
Global FinTech	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.40	0.825	0.50

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 *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Natural Capital	0.75	-	-	-	0.75	0.55	0.75	0.50	0.825	0.50
Global HealthTech	0.75	-	-	-	0.75	-	-	-	0.825	-
New Food Systems	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.50	0.825	0.50
China High Conviction	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.50	0.825	0.50
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	0.60	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	0.62	0.935	0.60
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
Climate Transition	0.75	-	-	-	0.75	0.55	0.75	0.50	0.825	0.50
Global Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	0.375	0.30	0.4125	-
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	-	0.25
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)	0.25	-	-	-	0.25	-	0.25	-	0.275	0.20
Ultra Low Duration (EUR)	0.10	-	-	-	0.10	-	0.10	0.07	0.11	0.05
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	-	-	0.28	0.44	0.40
Asia Diversified High Yield Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Convertible Bond	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	0.65	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	-	0.75	0.45	0.825	0.50
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50
High Yield 2022	0.40	0.40	-	0.40	0.40	-	0.40	-	0.44	-
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)	0.07	-	0.07	-	0.07	-	0.07	-	0.077	0.05
Short-Term Money Market (USD)	0.16	-	0.16	-	0.16	-	0.16	0.14	0.176	0.14
Short-Term Money Market (GBP)	0.05	-	0.05	-	0.05	-	-	-	0.055	0.05
Short-Term Money Market (CHF)	0.05	-	-	-	0.05	-	0.05	-	0.055	0.05

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	-	1.50	-	-	1.60	-	
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	-	-	0.75	0.75	-	0.825	-	
Global FinTech	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	
Natural Capital	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	0.375	0.4125	0.375	
Climate Transition	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.325	-	0.325	0.325	-	-	-	
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	
Asia Diversified High Yield Bond	0.30	-	0.30	0.30	-	0.33	-	

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Distribution Fees/Commissions de Distribution Share Classes/Classes			
	P	P X *	R	R X *
	%	%	%	%
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	-
Commodity Risk Premia	0.75	-	1.55	-
Global FinTech	0.75	-	-	-
Natural Capital	0.75	-	-	-
Global HealthTech	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	-	-	-
Climate Transition	0.75	-	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.825	-
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)	0.25	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.10	-	-	-
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 2022	0.40	0.30	-	0.80
High Yield 2023	0.40	-	0.80	-
High Yield 2024	0.40	-	0.80	-
Asia Income 2024	0.30	-	-	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Distribution Fees/Commissions de Distribution Share Classes/Classes			
	P	P X *	R	R X *
	%	%	%	%
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.30	-
Short-Term Money Market (USD)	0.16	-	0.32	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.05	-	0.10	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.01	-	-	-

- 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)

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	3 569.56	0.28
LU1298039089	Event Driven	P A USD Seeding	USD	1 396.61	0.36
LU1924981043	Event Driven	P A EUR SH	USD	-	-
LU1298041069	Event Driven	P A EUR SH Seediing	USD	-	-
LU1924980409	Event Driven	N A USD	USD	245 824.22	0.26
LU1298038511	Event Driven	N A USD Seeding	USD	6 941.19	0.50
LU1924980821	Event Driven	N A EUR SH	USD	10 600.96	0.26
LU1577889147	Event Driven	I A EUR SH	USD	3 210.67	0.49
LU1924980235	Event Driven	M A USD	USD	29 606.41	0.27
LU1924980318	Event Driven	M D USD	USD	9 380.22	0.31
LU1298038784	Event Driven	M A USD Seeding	USD	17 870.82	0.68
LU1298038867	Event Driven	M D USD Seeding	USD	3 747.04	0.30
LU1976895877	Event Driven	M A USD X1	USD	1 500.36	0.40
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	USD	2 742.09	0.24

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
LU1924981126	Event Driven	M A CHF SH	USD	2 124.26	0.10
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	139.57	0.11
LU1924980664	Event Driven	M A EUR SH	USD	20 222.40	0.20
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	USD	3 650.67	0.13
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	31 151.10	0.34
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	USD	13 260.96	0.44
LU1924981985	Event Driven	M D GBP SH	USD	4 556.17	0.74
LU1298045052	Event Driven	M A GBP SH Seeding	USD	51.60	0.14
LU1298045482	Event Driven	M D GBP SH Seeding	USD	130.64	0.10
LU1976895794	Event Driven	M D GBP SH X1	USD	1 876.02	1.85
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	7.73	-
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	2 280.02	-
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	2 253.01	0.01
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	EUR	-	-
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	EUR	34.75	0.01
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	EUR	9 909.43	0.03
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	EUR	-	-
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	EUR	56.97	-
LU1490633663	Continental Europe Family Leaders	S A EUR	EUR	-	-
LU1490632939	Continental Europe Family Leaders	M A EUR	EUR	7 417.44	0.02
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	EUR	567.28	0.01
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1	EUR	643.71	0.01
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1	EUR	-	-
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	-	-

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
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	-	-
LU1249491736	Europe High Conviction	I A EUR X1	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	-	-
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	USD	-	-
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	USD	-	-
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	USD	3 131.34	0.02
LU2376083999	TerreNeuve	N A EUR SH X1	USD	-	-
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1	USD	-	-
LU1858041863	TerreNeuve	I A EUR SH	USD	-	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	USD	38.06	-
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	USD	175.20	0.01
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1	USD	-	-
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	USD	2 432.72	0.05
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	USD	42.14	0.01
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1	USD	-	-
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	USD	8 301.31	0.12
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	USD	308.82	0.03
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1	USD	6 611.61	0.18
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1	USD	3 263.81	0.18
LU1858044453	TerreNeuve	M A GBP SH	USD	-	-
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	USD	-	-
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1	USD	-	-

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	ALMA PLAT IV DLD CONV A I1CE	1.00
	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.50
	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	0.75
	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	1.50
	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25
	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
	LUMYNA – MY ASIAN EVENT DRIVEN UCITS FUND – EUR B ACC	1.50
	LUMYNA – MY ASIAN EVENT DRIVEN UCITS FUND – EUR D ACC	1.25
	LUMYNA – MW ESG (MARKET NEUTRAL) TOPS UCITS FUND – B – CAP	1.50
	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.31
	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV – IRONSHIEL CREDIT FUND – INSTITUTIONAL – A -EUR – ACC	2.08
	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV – IRONSHIEL CREDIT FUND – INSTITUTIONAL – A1 – EUR – ACC	1.33
	MONTLAKE UPL VELOX FD PS1 EUR HDG CAP	1.42
	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.60
	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	0.65
	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	0.55
	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15

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	-	0.31	-	-	0.35	0.31	-
Multiadvisers UCITS	-	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	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	-	0.10	0.35	-	-
Commodity Risk Premia	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	0.14

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes											
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	S	M	M X *	E
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Global FinTech	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Natural Capital	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	-	-
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	0.13	-	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	0.10	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	-	0.13	0.35	0.20	-
Asia High Conviction	0.35	-	-	-	0.24	-	0.20	0.13	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	-
Climate Transition	0.35	-	-	-	0.25	0.14	0.21	0.21	0.10	0.35	0.21	-
Global Inflation-Linked Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.13	-	0.25	-	-
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	-	0.15	-
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	0.06	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-	0.10	-	0.06	0.06	0.06	0.15	0.06	-
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	0.08	0.25	0.13	-
Asia Diversified High Yield Bond	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	-	-	0.25	-	-
Convertible Bond	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.18	0.08	0.35	0.18	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.35	0.20	-	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	-	-
Convertible Bond Asia	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.08	0.08	0.35	0.18	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	-	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	0.18	-
High Yield 2022	0.31	0.31	-	0.25	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
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	-	-	-	-	0.15	0.06	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	-	-	0.06	-	0.06	-	-	0.11	0.06	-

- Inactive Class at year-end/Classe inactive en fin d'exercice

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

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 domiciliataires,
- Les Commissions de l'Agent de Transfert,
- Les Frais de Révision et les Frais Professionnels (incluant, entre autres, les Frais d'enregistrement, les Frais juridiques, les Frais d'Administrateurs, ...),
- Les Frais de Publication, Commercialisation et Impression,
- Les Autres Frais.

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont supérieurs au FROC Effectif, la Société de Gestion prend la différence en charge. À l'inverse, si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont inférieurs au FROC Effectif, la Société de Gestion conserve la différence.

NOTE 6. Total Expense Ratio

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

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

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

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

Le Total Expense Ratio (« TER ») exprime, en pourcentage de la moyenne des actifs nets, l'ensemble des charges d'exploitation (sans les frais de courtage, dépenses de transactions et les intérêts) imputées sur la fortune des Compartiments au cours de la période de 12 mois concernée.

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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 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	0.99	0.99
LU1514035812	All Roads Conservative	R A EUR	1.64	1.64
LU1514036117	All Roads Conservative	N A USD SH	0.55	0.55
LU1514036208	All Roads Conservative	N D USD SH	0.55	-
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	-

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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2469365360	All Roads Conservative	M A USD SH X8	0.55	-
LU2469368463	All Roads Conservative	M D USD SH X8	0.55	-
LU1514037511	All Roads Conservative	M A CHF SH	0.68	0.68
LU1514037602	All Roads Conservative	M D CHF SH	³⁾	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	-
LU2469367739	All Roads Conservative	M A JPY SH X8	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
LU1447715837	All Roads	P A SEK SH	³⁾	1.29
LU2485169929	All Roads	R A USD SH X1	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	-
LU0718509192	All Roads	N A CHF SH	0.70	0.70
LU2178861048	All Roads	N A CHF SH X1	0.50	0.46
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	-
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	0.58	0.57
LU2148618957	All Roads	I A GBP SH X1	0.14	0.19
LU2320432888	All Roads	I A GBP SH X2	0.53	0.53
LU1751479004	All Roads	I A JPY SH X1	0.58	0.58
LU0718509515	All Roads	S A CHF SH	0.08	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	-
LU2469367499	All Roads	M D USD SH X8	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	-
LU0866411514	All Roads	M A EUR	0.84	0.84
LU0866411605	All Roads	M D EUR	0.84	0.84
LU1976876737	All Roads	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976876810	All Roads	M D EUR X1	0.56	0.56
LU2469367143	All Roads	M A EUR X8	0.71	-

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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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	-
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	-
LU1542444929	All Roads Growth	N A USD SH	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
LU2355584595	All Roads Growth	N A CHF SH X1	³⁾	0.81
LU1542443954	All Roads Growth	N A EUR	0.95	0.95
LU1542444176	All Roads Growth	N D EUR	0.95	0.95
LU1581422521	All Roads Growth	I A USD SH	0.91	0.91
LU1581421986	All Roads Growth	I A CHF SH	0.91	0.91
LU1581422109	All Roads Growth	I A EUR	0.91	0.91
LU1581422281	All Roads Growth	I D EUR	³⁾	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	-
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	-
LU2469365444	All Roads Growth	M A JPY SH X8	0.99	-
LU1081212976	Defensive Systematic Alternative Solution	P A USD	³⁾	2.05
LU1087779408	Defensive Systematic Alternative Solution	P A EUR SH	³⁾	2.05
LU1087779580	Defensive Systematic Alternative Solution	P D EUR SH	³⁾	2.05
LU1081213271	Defensive Systematic Alternative Solution	R A USD	³⁾	2.65
LU1087779663	Defensive Systematic Alternative Solution	R A EUR SH	³⁾	2.65
LU1081212463	Defensive Systematic Alternative Solution	N A USD	³⁾	1.10
LU1087780240	Defensive Systematic Alternative Solution	N A CHF SH	³⁾	1.10
LU1087779077	Defensive Systematic Alternative Solution	N A EUR SH	³⁾	1.10
LU1087779150	Defensive Systematic Alternative Solution	N D EUR SH	³⁾	1.10
LU1581423685	Defensive Systematic Alternative Solution	I A CHF SH	³⁾	1.06
LU1081212620	Defensive Systematic Alternative Solution	M A USD	³⁾	1.29
LU1976880762	Defensive Systematic Alternative Solution	M A USD X1	³⁾	0.71
LU1087780596	Defensive Systematic Alternative Solution	M A CHF SH	³⁾	1.29
LU1087779234	Defensive Systematic Alternative Solution	M A EUR SH	³⁾	1.29
LU1087779317	Defensive Systematic Alternative Solution	M D EUR SH	³⁾	1.29
LU1976880416	Defensive Systematic Alternative Solution	M D EUR SH X1	³⁾	0.71
LU1982723295	Defensive Systematic Alternative Solution	E A CHF SH	³⁾	0.12
LU1490632186	TargetNetZero Global Equity	P A USD	0.81	1.17
LU1540723811	TargetNetZero Global Equity	P A CHF SH	0.81	1.17
LU1540722847	TargetNetZero Global Equity	P A EUR SH	0.81	1.17
LU1490631709	TargetNetZero Global Equity	N A USD	0.45	0.65
LU1490631881	TargetNetZero Global Equity	N D USD	0.45	-
LU1540723498	TargetNetZero Global Equity	N A CHF SH	0.45	0.65

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1540722417	TargetNetZero Global Equity	N A EUR SH	0.45	0.65
LU1540724389	TargetNetZero Global Equity	N A GBP SH	³⁾	0.45
LU1540724462	TargetNetZero Global Equity	N D GBP SH	³⁾	0.45
LU1577890582	TargetNetZero Global Equity	I A USD	0.42	0.61
LU1577890319	TargetNetZero Global Equity	I A GBP SH	0.42	0.41
LU1490632699	TargetNetZero Global Equity	S A USD	0.11	0.10
LU1490631964	TargetNetZero Global Equity	M A USD	0.59	0.79
LU1540723654	TargetNetZero Global Equity	M A CHF SH	0.59	0.79
LU1540723738	TargetNetZero Global Equity	M D CHF SH	0.59	0.79
LU1540722680	TargetNetZero Global Equity	M A EUR SH	0.59	0.79
LU1540722763	TargetNetZero Global Equity	M D EUR SH	0.59	0.79
LU2456249726	TargetNetZero Global Equity	E A CHF SH	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
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	-
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	0.71	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
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	-
LU1809978817	World Brands	P A USD SH	2.22	2.22

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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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
LU1809981878	World Brands	P A SGD SH	³⁾	2.22
LU1809977686	World Brands	N A USD	1.21	1.21
LU1809977769	World Brands	N D USD	1.21	1.21
LU1809978650	World Brands	N A USD SH	1.21	1.21
LU1809979542	World Brands	N A CHF SH	1.21	1.21
LU1809976365	World Brands	N A EUR	1.21	1.21
LU1809976449	World Brands	N D EUR	1.21	1.21
LU1809980631	World Brands	N A GBP SH	³⁾	1.21
LU1809980714	World Brands	N D GBP SH	³⁾	1.21
LU1809977256	World Brands	I A USD	1.17	1.17
LU1809977330	World Brands	I D USD	1.17	1.17
LU1809979112	World Brands	I A CHF SH	³⁾	1.17
LU1809975987	World Brands	I A EUR	1.17	1.17
LU2334037178	World Brands	I D CAD X1	0.58	0.58
LU1809977413	World Brands	M A USD	1.30	1.30
LU1809977504	World Brands	M D USD	1.30	1.30
LU1976904026	World Brands	M A USD X1	0.71	0.71
LU1976904372	World Brands	M D USD X1	0.71	0.71
LU1809978494	World Brands	M A USD SH	1.30	1.30
LU1976903994	World Brands	M A USD SH X1	0.71	0.71
LU1809979385	World Brands	M A CHF SH	1.30	1.30
LU1809979468	World Brands	M D CHF SH	1.30	1.30
LU1976903218	World Brands	M A CHF SH X1	³⁾	0.71
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
LU1809980474	World Brands	M A GBP SH	³⁾	1.30
LU1809981365	World Brands	M A SGD SH	³⁾	1.30
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	0.10	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	Commodity Risk Premia	P A USD	1.85	1.85
LU0640922513	Commodity Risk Premia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0640921622	Commodity Risk Premia	P A EUR 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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU0640921978	Commodity Risk Premia	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0640921382	Commodity Risk Premia	N A USD	1.00	1.00
LU0640922943	Commodity Risk Premia	N A CHF SH	1.00	1.00
LU1655555891	Commodity Risk Premia	N A EUR	1.00	1.00
LU0640922273	Commodity Risk Premia	N A EUR SH	1.00	1.00
LU0991889360	Commodity Risk Premia	N D GBP SH	1.00	1.00
LU1581430110	Commodity Risk Premia	I A USD	0.96	-
LU1508343099	Commodity Risk Premia	I D USD X1	0.37	0.37
LU1581428999	Commodity Risk Premia	I A CHF SH	0.96	0.96
LU0640922430	Commodity Risk Premia	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866414708	Commodity Risk Premia	M A USD	1.18	1.18
LU0866414880	Commodity Risk Premia	M D USD	1.18	1.18
LU1976885308	Commodity Risk Premia	M A USD X1	0.71	0.71
LU1976885480	Commodity Risk Premia	M D USD X1	0.71	-
LU0866414021	Commodity Risk Premia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866414294	Commodity Risk Premia	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866414377	Commodity Risk Premia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866414450	Commodity Risk Premia	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1976884913	Commodity Risk Premia	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2313355799	Commodity Risk Premia	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
LU2107605557	Global FinTech	N A EUR SH Seeding	³⁾	0.63
LU2107607173	Global FinTech	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2107607256	Global FinTech	N D GBP SH	³⁾	1.00
LU2107598596	Global FinTech	I A USD	0.97	0.96
LU2107600087	Global FinTech	I A USD Seeding	³⁾	0.59
LU2107600913	Global FinTech	I A CHF SH	0.97	0.96
LU2107602455	Global FinTech	I A CHF SH Seeding	³⁾	0.59
LU2166617709	Global FinTech	I A EUR	0.97	0.96
LU2107605045	Global FinTech	I A EUR SH Seeding	³⁾	0.59
LU2440789746	Global FinTech	I A EUR X1	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

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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2146170993	Global FinTech	M A CHF SH X1	³⁾	0.71
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
LU2107607926	Global FinTech	M A GBP SH Seeding	³⁾	0.76
LU2212483841	Natural Capital	P A USD	1.85	1.85
LU2212485200	Natural Capital	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2212485382	Natural Capital	P D USD Seeding	1.48	1.48
LU2212486513	Natural Capital	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2212487750	Natural Capital	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2212489020	Natural Capital	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2212490465	Natural Capital	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2212491869	Natural Capital	P A GBP SH	1.85	1.85
LU2212491943	Natural Capital	P D GBP SH	1.85	1.85
LU2212483684	Natural Capital	N A USD	1.00	1.00
LU2212483767	Natural Capital	N D USD	1.00	1.00
LU2212485036	Natural Capital	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2212485119	Natural Capital	N D USD Seeding	0.63	0.63
LU2403271476	Natural Capital	N A USD X1	0.69	-
LU2517859968	Natural Capital	N D USD X1	0.59	-
LU2212486356	Natural Capital	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2212486430	Natural Capital	N D CHF SH	1.00	1.00
LU2212487594	Natural Capital	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2212495423	Natural Capital	N A EUR	1.00	1.00
LU2212488725	Natural Capital	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2212490200	Natural Capital	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2517860032	Natural Capital	N D EUR X1	0.59	-
LU2212491604	Natural Capital	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2212491786	Natural Capital	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2517860115	Natural Capital	N D GBP X1	0.59	-
LU2212482876	Natural Capital	I A USD	0.96	0.96
LU2212484146	Natural Capital	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2212483098	Natural Capital	I A USD X9	0.60	0.60
LU2212484492	Natural Capital	I A USD Seeding X9	0.35	0.35
LU2212485465	Natural Capital	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2212486869	Natural Capital	I A CHF SH Seeding	0.59	0.59
LU2212495340	Natural Capital	I A EUR	0.96	-
LU2212487917	Natural Capital	I A EUR SH	0.96	0.96
LU2264048724	Natural Capital	I A EUR SH X1	0.48	0.48
LU2454541041	Natural Capital	I A EUR SH X2	0.60	-
LU2212490622	Natural Capital	I A GBP SH	³⁾	0.96
LU2212484062	Natural Capital	S A USD	0.10	-
LU2212483254	Natural Capital	M A USD	1.18	1.18
LU2212483338	Natural Capital	M D USD	1.18	1.18
LU2212484658	Natural Capital	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2212484732	Natural Capital	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2212483411	Natural Capital	M A USD X1	0.71	0.71
LU2212483502	Natural Capital	M D USD X1	0.71	0.71
LU2212484815	Natural Capital	M A USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2212484906	Natural Capital	M D USD Seeding X1	0.59	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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2212485895	Natural Capital	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2212485978	Natural Capital	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2212487081	Natural Capital	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2212487164	Natural Capital	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2212487248	Natural Capital	M A CHF SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2212488303	Natural Capital	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2212488485	Natural Capital	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2212489889	Natural Capital	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2212489962	Natural Capital	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2212488568	Natural Capital	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2212490036	Natural Capital	M A EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2212490119	Natural Capital	M D EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2212491273	Natural Capital	M A GBP SH	1.18	1.18
LU2212492677	Natural Capital	M A GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2212492750	Natural Capital	M D GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2212491513	Natural Capital	M D GBP SH X1	0.71	0.71
LU2212492917	Natural Capital	M D GBP SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2337256684	Global HealthTech	P A USD	1.85	-
LU2366397540	Global HealthTech	P D USD	1.85	-
LU2366399595	Global HealthTech	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2366403025	Global HealthTech	P D USD Seeding	1.48	-
LU2366400195	Global HealthTech	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2366389364	Global HealthTech	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2366396062	Global HealthTech	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2366400435	Global HealthTech	N A CHF SH Seeding	0.63	-
LU2366391261	Global HealthTech	N A EUR SH	0.97	0.63
LU2366391188	Global HealthTech	N D EUR SH	0.97	0.63
LU2366389521	Global HealthTech	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2366389448	Global HealthTech	N D EUR SH Seeding	³⁾	0.63
LU2366390453	Global HealthTech	I A EUR SH Seeding	³⁾	0.59
LU2366397466	Global HealthTech	S A USD	0.10	0.10
LU2366398431	Global HealthTech	M A USD	1.18	-
LU2366398357	Global HealthTech	M D USD	1.18	-
LU2366396732	Global HealthTech	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2366402647	Global HealthTech	M A CHF SH	1.18	-
LU2366401243	Global HealthTech	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2366395338	Global HealthTech	M A EUR SH	1.18	-
LU2366391774	Global HealthTech	M D EUR SH	1.18	-
LU2366390024	Global HealthTech	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2366389950	Global HealthTech	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2491941154	New Food Systems	P A USD	1.85	-
LU2491941584	New Food Systems	N A USD	1.00	-
LU2491940263	New Food Systems	N A USD Seeding	0.75	-
LU2491943366	New Food Systems	N A CHF SH Seeding	0.75	-
LU2491935263	New Food Systems	I A USD	0.96	-
LU2491940859	New Food Systems	I A USD Seeding	0.71	-
LU2491942392	New Food Systems	I A USD X9	0.60	-
LU2491942988	New Food Systems	I A CHF SH	0.96	-
LU2491943879	New Food Systems	I A CHF SH Seeding	0.71	-
LU2491942046	New Food Systems	M A USD	1.18	-
LU2491941824	New Food Systems	M D USD	1.18	-
LU2491940693	New Food Systems	M A USD Seeding	0.90	-
LU2491940420	New Food Systems	M D USD Seeding	0.90	-

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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2491941741	New Food Systems	M A USD X1	0.71	-
LU2491941667	New Food Systems	M D USD X1	0.71	-
LU2491944844	New Food Systems	M A CHF SH	1.18	-
LU2491943523	New Food Systems	M A CHF SH Seeding	0.90	-
LU2491943440	New Food Systems	M D CHF SH Seeding	0.90	-
LU2491944505	New Food Systems	M A CHF SH X1	0.71	-
LU2491939844	New Food Systems	M A EUR SH	1.18	-
LU2491935933	New Food Systems	M A EUR SH Seeding	0.90	-
LU2491935859	New Food Systems	M D EUR SH Seeding	0.90	-
LU2491937129	New Food Systems	M A EUR SH X1	0.71	-
LU2491937046	New Food Systems	M D EUR SH X1	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	-
LU2217671101	China High Conviction	I A USD X9	0.63	0.63
LU1581432595	China High Conviction	I A USD Seeding	0.58	0.58
LU2202902800	China High Conviction	I A USD Seeding X9	0.51	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	0.70	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	1.02
LU1230573500	TargetNetZero Europe Equity	N A USD SH	0.40	0.57
LU1230572106	TargetNetZero Europe Equity	N A EUR	0.40	0.57
LU1230572288	TargetNetZero Europe Equity	N D EUR	0.40	-
LU1230576198	TargetNetZero Europe Equity	N A GBP SH	3)	0.40
LU1230576271	TargetNetZero Europe Equity	N D GBP SH	3)	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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1581407563	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR	0.36	0.53
LU1945293410	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR SH	0.36	0.53
LU1230573419	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR	0.10	-
LU2261198761	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR SH	0.10	0.10
LU1230572361	TargetNetZero Europe Equity	M A EUR	0.52	0.71
LU1230572445	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR	0.52	0.71
LU1976894557	TargetNetZero Europe Equity	M A EUR X1	0.31	0.43
LU1976894631	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR X1	0.31	0.43
LU1230576354	TargetNetZero Europe Equity	M A GBP SH	0.52	0.71
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	1.34	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
LU0256788000	Continental Europe Small & Mid Leaders	S A EUR	³⁾	0.12
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
LU0690087126	Emerging High Conviction	N D EUR SH	³⁾	1.09
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	1.09	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	0.13	0.13
LU0690088108	Emerging High Conviction	S A CHF SH	0.13	0.13
LU0690087399	Emerging High Conviction	S A EUR SH	0.13	0.13
LU0866417040	Emerging High Conviction	M A USD	1.29	1.29

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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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
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
LU1480991030	Asia High Conviction	N D EUR SH	3)	1.09
LU1480993085	Asia High Conviction	N A GBP SH	3)	1.09
LU1480993168	Asia High Conviction	N D GBP SH	3)	1.09
LU1480994059	Asia High Conviction	N A JPY SH	1.09	1.09
LU1581426274	Asia High Conviction	I A USD	1.05	1.05
LU2377766667	Asia High Conviction	I A USD X1	0.70	0.70
LU2034629720	Asia High Conviction	I A USD X9	0.73	0.73
LU2378333848	Asia High Conviction	I A EUR SH X1	0.59	0.59
LU1480991899	Asia High Conviction	I A EUR X1	0.75	-
LU1480990818	Asia High Conviction	S A USD	0.13	-
LU1480991972	Asia High Conviction	S A EUR SH	0.13	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
LU2051382690	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X9	0.60	0.60

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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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	-
LU2107587557	Climate Transition	P A USD	1.85	1.85
LU2107588449	Climate Transition	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2107589769	Climate Transition	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2107589843	Climate Transition	P D CHF SH	1.85	1.85
LU2107590858	Climate Transition	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2107590932	Climate Transition	P D CHF SH Seeding	³⁾	1.48
LU2107592128	Climate Transition	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2107593365	Climate Transition	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2107595147	Climate Transition	P A GBP SH	1.85	1.85
LU2107595220	Climate Transition	P D GBP SH	1.85	1.85
LU2107587391	Climate Transition	N A USD	1.00	1.00
LU2107587474	Climate Transition	N D USD	1.00	1.00
LU2107588282	Climate Transition	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2107588365	Climate Transition	N D USD Seeding	0.63	0.63
LU2403271120	Climate Transition	N A USD X1	0.69	-
LU2107589504	Climate Transition	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2107589686	Climate Transition	N D CHF SH	1.00	1.00
LU2107590692	Climate Transition	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2134625396	Climate Transition	N A EUR	1.00	1.00
LU2107591823	Climate Transition	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2107593100	Climate Transition	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2107594926	Climate Transition	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2107595063	Climate Transition	N D GBP SH	³⁾	1.00
LU2107586310	Climate Transition	I A USD	0.96	0.96
LU2107587805	Climate Transition	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2107586583	Climate Transition	I A USD X9	0.60	0.60
LU2107588795	Climate Transition	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2107590007	Climate Transition	I A CHF SH Seeding	0.59	0.59
LU2234566185	Climate Transition	I D EUR X1	0.71	0.71
LU2107593878	Climate Transition	I A GBP SH	³⁾	0.96
LU2234566425	Climate Transition	I D JPY SH X1	0.71	0.71
LU2107587714	Climate Transition	S A USD	0.10	0.10
LU2107586740	Climate Transition	M A USD	1.18	1.18
LU2107586823	Climate Transition	M D USD	1.18	1.18
LU2107588019	Climate Transition	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2107588100	Climate Transition	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2134386627	Climate Transition	M A USD X1	0.71	0.71
LU2134386890	Climate Transition	M D USD X1	0.71	0.71
LU2107587045	Climate Transition	M A USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2107587128	Climate Transition	M D USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2107589173	Climate Transition	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2107589256	Climate Transition	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2107590262	Climate Transition	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2107590346	Climate Transition	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2134386973	Climate Transition	M A CHF SH X1	0.71	0.71
LU2107591401	Climate Transition	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2107591583	Climate Transition	M D 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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2107592987	Climate Transition	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107593019	Climate Transition	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2134387278	Climate Transition	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2134387351	Climate Transition	M D EUR SH X1	0.71	0.71
LU2107591666	Climate Transition	M A EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2107591740	Climate Transition	M D EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2107595733	Climate Transition	M A GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2107595816	Climate Transition	M D GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2134387518	Climate Transition	M D GBP SH X1	0.71	0.71
LU2107594843	Climate Transition	M D GBP SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2240242664	Climate Transition	M A SGD SH	1.18	1.18
LU0455375526	Global Inflation-Linked Fundamental	P A EUR SH	1.00	1.00
LU0455375799	Global Inflation-Linked Fundamental	P D EUR SH	1.00	1.00
LU0455376094	Global Inflation-Linked Fundamental	R A EUR SH	1.45	1.45
LU0455375872	Global Inflation-Linked Fundamental	N A EUR SH	0.55	0.55
LU1923397316	Global Inflation-Linked Fundamental	I A CHF	0.51	-
LU2066563870	Global Inflation-Linked Fundamental	I A CHF SH X1	0.43	0.43
LU1581406912	Global Inflation-Linked Fundamental	I A EUR SH	0.51	-
LU2066563284	Global Inflation-Linked Fundamental	I A EUR SH X1	0.43	0.43
LU0866419921	Global Inflation-Linked Fundamental	M A EUR SH	0.66	0.66
LU0866420002	Global Inflation-Linked Fundamental	M D EUR SH	0.66	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
LU1655558051	Global Climate Bond	N A EUR	0.57	0.57

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	TER du Fonds
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1532731111	Global Climate Bond	N A EUR SH	0.57	0.57
LU1532731202	Global Climate Bond	N D EUR SH	0.57	0.57
LU1532732358	Global Climate Bond	N A GBP SH	0.57	0.57
LU1532732432	Global Climate Bond	N D GBP SH	0.57	0.57
LU1581415400	Global Climate Bond	I A USD	0.53	0.53
LU1581414775	Global Climate Bond	I A CHF SH	0.53	0.53
LU1922261554	Global Climate Bond	I D EUR	0.53	0.53
LU1581414932	Global Climate Bond	I A EUR SH	0.53	0.53
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	0.53	0.53
LU1532734131	Global Climate Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1532732275	Global Climate Bond	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1490630990	Global Climate Bond	M A USD	0.69	0.69
LU1490631022	Global Climate Bond	M D USD	0.69	0.69
LU1554442662	Global Climate Bond	M A USD SH	0.69	0.69
LU1554442746	Global Climate Bond	M D USD SH	0.69	0.69
LU2131186681	Global Climate Bond	M D USD SH X1	0.53	0.53
LU1532733596	Global Climate Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.69	0.69
LU1532731384	Global Climate Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.69	0.69
LU2131186178	Global Climate Bond	M A EUR SH X1	0.53	0.53
LU2131186251	Global Climate Bond	M D EUR SH X1	0.53	0.53
LU1532732515	Global Climate Bond	M A GBP SH	0.69	0.69
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.69	0.69
LU2131186418	Global Climate Bond	M D GBP SH X1	0.53	0.53
LU0857973795	TargetNetZero Global IG Corporate	P A EUR SH	1.22	1.27
LU0857973878	TargetNetZero Global IG Corporate	P D EUR SH	1.22	1.33
LU0857975659	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD	0.64	0.70
LU0857973365	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH	0.64	0.70
LU2075339635	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH X1	0.40	0.44
LU0857974843	TargetNetZero Global IG Corporate	N A CHF SH	0.64	0.70
LU2075339551	TargetNetZero Global IG Corporate	N A EUR SH X1	3)	0.44
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.40	-
LU1577884775	TargetNetZero Global IG Corporate	I A USD	0.60	0.66
LU1577884429	TargetNetZero Global IG Corporate	I A USD SH	3)	0.66
LU1577883967	TargetNetZero Global IG Corporate	I A CHF SH	0.60	0.66
LU2332808877	TargetNetZero Global IG Corporate	I A GBP SH X2	0.28	-
LU0857973522	TargetNetZero Global IG Corporate	S A USD SH	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
LU1976904703	TargetNetZero Global IG Corporate	M D EUR SH X1	0.40	0.44
LU0095725387	TargetNetZero Euro IG Corporate	P A EUR	1.02	1.13
LU0095725890	TargetNetZero Euro IG Corporate	P D EUR	1.02	1.13
LU0357521458	TargetNetZero Euro IG Corporate	R A EUR	1.37	1.53
LU0210004429	TargetNetZero Euro IG Corporate	N A EUR	0.54	0.60
LU0210004932	TargetNetZero Euro IG Corporate	N D EUR	0.54	0.60
LU1581407134	TargetNetZero Euro IG Corporate	I A EUR	0.50	0.56
LU0210005152	TargetNetZero Euro IG Corporate	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420184	TargetNetZero Euro IG Corporate	M A EUR	0.71	0.77
LU0866420267	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR	0.71	0.77
LU1981744086	TargetNetZero Euro IG Corporate	M A EUR X1	0.40	0.44
LU1981744169	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR X1	0.40	0.44

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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU0798464904	Global BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.55	1.55
LU0798461983	Global BBB-BB Fundamental	P D USD	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
LU1581413611	Global BBB-BB Fundamental	I D EUR SH	³⁾	0.78
LU0798467675	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0798466784	Global BBB-BB Fundamental	S A EUR SH	0.08	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	0.43	0.43
LU0611911867	Euro BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.25	1.25
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	1.25	1.25
LU0563304707	Euro BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.25	1.25
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

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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1581404628	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.63	0.63
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.43	-
LU0563305340	Euro BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.08	0.08
LU0866419764	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.80	0.80
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.80	0.80
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	0.69	0.69
LU1081198530	Ultra Low Duration (USD)	N A USD	0.35	0.35
LU1081198613	Ultra Low Duration (USD)	N D USD	0.35	0.35
LU1577897835	Ultra Low Duration (USD)	I A USD	0.31	0.31
LU1081199348	Ultra Low Duration (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU1081198704	Ultra Low Duration (USD)	M A USD	0.47	0.47
LU1081198886	Ultra Low Duration (USD)	M D USD	0.47	0.47
LU1976911823	Ultra Low Duration (USD)	M A USD X1	0.26	0.26
LU1230566553	Ultra Low Duration (EUR)	P A EUR	0.35	0.35
LU1230566041	Ultra Low Duration (EUR)	N A EUR	0.20	0.20
LU1230566124	Ultra Low Duration (EUR)	N D EUR	0.20	0.20
LU1577897678	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR	0.16	0.16
LU2270409472	Ultra Low Duration (EUR)	I D EUR X1	0.13	0.13
LU2034632518	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR X9	3)	0.11
LU1230567015	Ultra Low Duration (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU1230566397	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR	0.26	0.26
LU1230566470	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR	0.26	0.26
LU1976911666	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR X1	0.11	0.11
LU1976911740	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR X1	0.11	0.11
LU2337256502	Fallen Angels Recovery	P A USD	1.25	-
LU2346320786	Fallen Angels Recovery	N A USD	0.67	-
LU2346324341	Fallen Angels Recovery	N A USD SH	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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2346324267	Fallen Angels Recovery	N D USD SH	0.67	-
LU2346321917	Fallen Angels Recovery	N A CHF SH	0.67	-
LU2346321834	Fallen Angels Recovery	N D CHF SH	0.67	-
LU2346312924	Fallen Angels Recovery	I A USD	0.63	-
LU2443613745	Fallen Angels Recovery	I A CHF SH X1	0.38	-
LU2346314383	Fallen Angels Recovery	I A EUR SH	0.63	-
LU2346320356	Fallen Angels Recovery	S A USD	0.08	-
LU2346323962	Fallen Angels Recovery	S A USD SH	0.08	-
LU2346318707	Fallen Angels Recovery	S A CHF SH	0.08	-
LU2346313062	Fallen Angels Recovery	S A EUR SH	0.08	-
LU2346321164	Fallen Angels Recovery	M A USD	0.80	-
LU2346320190	Fallen Angels Recovery	M A USD SH	0.80	-
LU2346321594	Fallen Angels Recovery	M D USD SH	0.80	-
LU2346322303	Fallen Angels Recovery	M A CHF SH	0.80	-
LU2346314201	Fallen Angels Recovery	M A EUR SH	0.80	-
LU2346314037	Fallen Angels Recovery	M D EUR SH	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	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
LU0866419095	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD	³⁾	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
LU1480986899	Asia Value Bond	N A CHF SH	0.67	0.67
LU1480986972	Asia Value Bond	N D CHF SH	0.67	0.67

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	TER du Fonds
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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	0.67	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	0.63	0.63
LU2066858320	Asia Value Bond	I A USD X1	³⁾	0.50
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	0.36	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	0.38	-
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	0.53	0.52
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
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	-
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
LU2083915772	Asia Investment Grade Bond	N A JPY SH	³⁾	0.57
LU2345993054	Asia Investment Grade Bond	I A USD X1	0.36	0.36

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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2407033864	Asia Investment Grade Bond	I D CHF SH X1	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	-
LU2083912597	Asia Investment Grade Bond	S A EUR SH	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	-
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	-
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	1.15	-
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	1.15	-
LU2502199974	Asia Diversified High Yield Bond	N A USD Seeding	0.47	-
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.47	-
LU2502206852	Asia Diversified High Yield Bond	N A CHF SH Seeding	0.47	-
LU2502190163	Asia Diversified High Yield Bond	N A EUR SH Seeding	0.47	-
LU2502202190	Asia Diversified High Yield Bond	I A USD Seeding	0.43	-
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.43	-
LU2502200814	Asia Diversified High Yield Bond	M A USD Seeding	0.58	-
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.58	-
LU2502207660	Asia Diversified High Yield Bond	M A CHF 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
LU2034630652	Convertible Bond	I A USD SH X9	³⁾	0.48
LU1581430383	Convertible Bond	I A CHF SH	0.83	0.83
LU2173414264	Convertible Bond	I A CHF SH X1	³⁾	0.46
LU2034630223	Convertible Bond	I A CHF SH X9	³⁾	0.48
LU1581430540	Convertible Bond	I A EUR	0.83	0.83
LU1581430623	Convertible Bond	I D EUR	0.83	-
LU2052966384	Convertible Bond	I A EUR X1	0.50	0.52
LU2250462475	Convertible Bond	I A EUR X2	0.58	0.58
LU2512237269	Convertible Bond	I A EUR X3	0.58	-
LU2034630496	Convertible Bond	I A EUR X9	³⁾	0.48
LU2034630579	Convertible Bond	I D GBP SH X9	³⁾	0.48
LU1562670825	Convertible Bond	I D JPY SH X1	0.83	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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU0699843552	Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0209990638	Convertible Bond	S A EUR	0.08	-
LU0988721758	Convertible Bond	M A USD SH	1.07	1.07
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	1.07	1.07
LU1976887189	Convertible Bond	M A USD SH X1	³⁾	0.58
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	0.58	0.58
LU1976886611	Convertible Bond	M D 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	0.58	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
LU1081199421	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A EUR	³⁾	0.87
LU1140671212	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A EUR Seeding	³⁾	0.55
LU1581416804	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH	³⁾	0.83
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
LU1581417281	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR Seeding	³⁾	0.51
LU1130482802	Global Convertible Bond Defensive Delta	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1140675122	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A USD SH Seeding	³⁾	0.71
LU1130482125	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF SH	1.07	1.07
LU1140674075	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF SH Seeding	³⁾	0.71
LU0394778582	Convertible Bond Asia	P A USD	1.85	1.85
LU0394778665	Convertible Bond Asia	P D USD	1.85	1.85
LU0394779473	Convertible Bond Asia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0394779556	Convertible Bond Asia	P D CHF SH	1.85	1.85
LU0394780216	Convertible Bond Asia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0394780307	Convertible Bond Asia	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0394779044	Convertible Bond Asia	R A USD	2.65	2.65
LU0394780646	Convertible Bond Asia	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0394778749	Convertible Bond Asia	N A USD	0.97	0.97
LU0394778822	Convertible Bond Asia	N D USD	0.97	0.97
LU0394779630	Convertible Bond Asia	N A CHF SH	0.97	0.97
LU0394780489	Convertible Bond Asia	N A EUR SH	0.97	0.97
LU1354385459	Convertible Bond Asia	I A USD X1	0.53	0.53
LU1581431605	Convertible Bond Asia	I A CHF SH	0.93	0.93
LU0394779390	Convertible Bond Asia	S A USD	0.08	0.08

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	TER du Fonds
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU0394780133	Convertible Bond Asia	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0394780992	Convertible Bond Asia	S A EUR SH	³⁾	0.08
LU0866415341	Convertible Bond Asia	M A USD	1.18	1.18
LU0866415424	Convertible Bond Asia	M D USD	1.18	1.18
LU1976886454	Convertible Bond Asia	M D USD X1	³⁾	0.68
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	-
LU2337977669	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A USD SH Seeding	0.60	-
LU2337985688	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A CHF SH Seeding	0.60	-
LU2337984368	TargetNetZero Global Convertible Bond	N D EUR	0.97	-
LU2337984012	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A EUR Seeding	0.60	-
LU2337988195	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A CHF SH	0.93	-
LU2337986496	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A CHF SH Seeding	0.56	-
LU2337983717	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A EUR Seeding	0.56	-
LU2337986652	TargetNetZero Global Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	-
LU2337979525	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A USD SH	1.18	-
LU2337978121	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A USD SH Seeding	0.76	-
LU2337978048	TargetNetZero Global Convertible Bond	M D USD SH Seeding	0.76	-
LU2337987627	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A CHF SH	1.18	-
LU2337986066	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A CHF SH Seeding	0.76	-
LU2337983477	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR Seeding	0.76	-
LU2337983121	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR Seeding X1	0.56	-
LU2337984798	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR X1	0.68	-
LU1479939511	High Yield 2021	P D CHF SH	³⁾	0.96
LU1479937499	High Yield 2021	P A EUR SH	³⁾	0.96
LU1479937903	High Yield 2021	N A USD SH	³⁾	0.62
LU1479938034	High Yield 2021	N D USD SH	³⁾	0.62
LU1479938976	High Yield 2021	N A CHF SH	³⁾	0.62
LU1479939198	High Yield 2021	N D CHF SH	³⁾	0.62
LU1479936921	High Yield 2021	N A EUR SH	³⁾	0.62
LU1479937069	High Yield 2021	N D EUR SH	³⁾	0.62
LU1577892018	High Yield 2021	I A CHF SH	³⁾	0.58
LU1577892448	High Yield 2021	I D EUR SH	³⁾	0.58
LU1479938117	High Yield 2021	M A USD SH	³⁾	0.75
LU1479938208	High Yield 2021	M D USD SH	³⁾	0.75
LU1479939271	High Yield 2021	M A CHF SH	³⁾	0.75
LU1479939354	High Yield 2021	M D CHF SH	³⁾	0.75
LU1479937143	High Yield 2021	M A EUR SH	³⁾	0.75
LU1479937226	High Yield 2021	M D EUR SH	³⁾	0.75
LU1690388134	High Yield 2022	P A USD SH	1.11	1.11
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	1.11	1.11
LU1640496128	High Yield 2022	P A USD SH X1	³⁾	0.96
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1	0.96	0.96
LU1690388308	High Yield 2022	P A CHF SH	1.11	1.11
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	1.11	1.11
LU1640497100	High Yield 2022	P A CHF SH X1	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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1690387839	High Yield 2022	P A EUR SH	1.11	1.11
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	1.11	1.11
LU1670773156	High Yield 2022	P A EUR SH X1	0.96	0.95
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1	0.96	0.95
LU1640494933	High Yield 2022	P A EUR SH X2	0.96	0.96
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2	0.96	0.96
LU1670773230	High Yield 2022	R A EUR SH X1	1.45	1.45
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1	1.45	1.45
LU1640495823	High Yield 2022	N A USD SH	0.62	0.62
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	0.62	0.62
LU1640496987	High Yield 2022	N A CHF SH	0.62	0.62
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	0.62	0.62
LU1640494776	High Yield 2022	N A EUR SH	0.62	0.62
LU1640494859	High Yield 2022	N D EUR SH	0.62	0.62
LU1640496557	High Yield 2022	I A CHF SH	0.58	0.58
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	0.58	0.58
LU1640495666	High Yield 2022	M A USD SH	0.75	0.75
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	0.75	0.75
LU1640496714	High Yield 2022	M A CHF SH	0.75	0.75
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	0.75	0.75
LU1640494420	High Yield 2022	M A EUR SH	0.75	0.75
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	0.75	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
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	0.75	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

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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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
LU2083276589	Asia Income 2024	N A CHF SH	³⁾	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	0.43
LU2083275938	Asia Income 2024	M A CHF SH	0.58	0.58
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	0.25	0.25
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	0.25	0.25
LU0360265457	Short-Term Money Market (EUR)	R A EUR	0.48	0.48
LU0209998961	Short-Term Money Market (EUR)	N A EUR	0.13	0.13
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	N D EUR	0.13	0.13
LU1577896191	Short-Term Money Market (EUR)	I A EUR	0.13	0.13
LU1577896274	Short-Term Money Market (EUR)	I D EUR	0.13	0.13
LU0209999340	Short-Term Money Market (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU0866428914	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR	0.19	0.19
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	0.19	0.19
LU1976909330	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR X1	0.11	0.11
LU1976909413	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR X1	0.11	0.11
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.47	0.52
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.47	0.52
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.63	0.65
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	N A USD	0.22	0.24

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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.22	0.24
LU1577896514	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.22	0.24
LU1986376298	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X1	³⁾	0.19
LU2034632278	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X9	0.20	-
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.33	0.35
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.33	0.35
LU1976909769	Short-Term Money Market (USD)	M A USD X1	0.20	0.22
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1	0.20	0.22
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.25	0.29
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.25	0.29
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.30	0.38
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	N A GBP	0.11	0.13
LU1577896357	Short-Term Money Market (GBP)	I A GBP	³⁾	0.13
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.21	0.23
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.21	0.23
LU1976909504	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP X1	0.11	0.13
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1	0.11	0.13
LU0995143533	Short-Term Money Market (CHF)	P A CHF	0.17	0.17
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	0.17	0.17
LU0995143707	Short-Term Money Market (CHF)	N A CHF	0.11	0.11
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	N D CHF	0.11	0.11
LU1577895896	Short-Term Money Market (CHF)	I A CHF	0.11	0.11
LU0995143962	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF	0.17	0.17
LU1976909173	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF X1	0.11	-

TER with Performance Fee/TER avec Commission de Performance

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	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
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2022 ¹⁾	30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾
LU1924980581	Event Driven	P A USD	2.35	2.63	0.28	2.35	3.48	1.13
LU1298039089	Event Driven	P A USD Seeding	2.35	2.71	0.36	2.35	2.91	0.56
LU1924981043	Event Driven	P A EUR SH	2.35	2.35	-	2.35	3.15	0.80
LU1298041069	Event Driven	P A EUR SH Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1924980409	Event Driven	N A USD	1.85	2.11	0.26	1.85	2.30	0.45
LU1298038511	Event Driven	N A USD Seeding	1.85	2.35	0.50	1.85	2.81	0.96
LU1924980821	Event Driven	N A EUR SH	1.85	2.11	0.26	1.85	3.02	1.17
LU1577889147	Event Driven	I A EUR SH	1.81	2.30	0.49	1.81	2.93	1.12
LU1924980235	Event Driven	M A USD	1.95	2.22	0.27	1.95	3.13	1.18
LU1924980318	Event Driven	M D USD	1.95	2.26	0.31	1.95	2.95	1.00
LU1298038784	Event Driven	M A USD Seeding	1.95	2.63	0.68	1.95	3.29	1.34
LU1298038867	Event Driven	M D USD Seeding	1.95	2.25	0.30	1.95	2.85	0.90
LU1976895877	Event Driven	M A USD X1	1.06	1.46	0.40	1.06	2.33	1.27
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	1.06	1.30	0.24	1.06	1.76	0.70
LU1924981126	Event Driven	M A CHF SH	1.95	2.05	0.10	1.95	2.76	0.81
LU1924981472	Event Driven	M D CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	2.38	0.43
LU1298042893	Event Driven	M A CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			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
	30/09/2022 ¹⁾	30/09/2022 ¹⁾	30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾		
	Compartiments	Classe	%	%	%	%	%	%
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	1.17	0.11	1.06	1.33	0.27
LU1924980664	Event Driven	M A EUR SH	1.95	2.15	0.20	1.95	2.95	1.00
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	1.95	2.08	0.13	1.95	2.79	0.84
LU1298040509	Event Driven	M A EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298040764	Event Driven	M D EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976895364	Event Driven	M A EUR SH X1	1.06	1.40	0.34	1.06	1.91	0.85
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	1.06	1.50	0.44	1.06	2.33	1.27
LU1924981985	Event Driven	M D GBP SH	1.95	2.69	0.74	1.95	2.89	0.94
LU1298045052	Event Driven	M A GBP SH Seeding	1.95	2.09	0.14	1.95	1.95	-
LU1298045482	Event Driven	M D GBP SH Seeding	3)	3)	3)	1.95	1.95	-
LU1976895794	Event Driven	M D GBP SH X1	1.06	2.91	1.85	1.06	1.72	0.66
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	1.85	-	1.85	4.49	2.64
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	1.85	-	1.85	4.36	2.51
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	1.85	-	1.85	4.22	2.37
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	1.85	-	1.85	4.20	2.35
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	1.85	-	1.85	4.29	2.44
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	1.85	-	1.85	4.17	2.32
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	2.90	2.90	-	2.90	4.64	1.74
LU0428702939	Generation Global	N A USD	1.25	1.25	-	1.25	3.79	2.54
LU0428703234	Generation Global	N D USD	1.25	1.25	-	1.25	3.72	2.47
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	1.25	1.25	-	1.25	3.79	2.54
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	1.25	1.25	-	1.25	3.81	2.56
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	1.25	1.25	-	1.25	3.81	2.56
LU1581412480	Generation Global	I A USD	1.21	1.21	-	1.21	3.91	2.70
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	1.21	1.21	-	1.21	3.80	2.59
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	1.21	1.21	-	1.21	3.77	2.56
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1.21	1.21	-	1.21	3.49	2.28
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	3.92	2.47
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	1.45	-	1.45	3.94	2.49
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	1.45	-	1.45	3.93	2.48
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	1.45	-	1.45	3.92	2.47
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	1.45	-	1.45	3.94	2.49
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	1.45	-	1.45	3.94	2.49
LU1490633150	Continental Europe Family Leaders	P A EUR	2.05	2.06	0.01	2.05	2.96	0.91
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	2.05	2.05	-	2.05	3.08	1.03
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	2.75	2.76	0.01	2.75	3.11	0.36
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	1.10	1.13	0.03	1.10	2.44	1.34
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	1.10	1.10	-	1.10	2.30	1.20
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	1.06	1.06	-	1.06	2.37	1.31
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	1.31	0.02	1.29	2.70	1.41
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	1.29	1.30	0.01	1.29	2.60	1.31
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1	0.71	0.72	0.01	0.71	2.16	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
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2022 ¹⁾	30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1	0.71	0.71	-	0.71	2.02	1.31
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	-
LU1249491736	Europe High Conviction	I A EUR X1	3)	3)	3)	0.70	0.70	-
LU2034631387	Europe High Conviction	I A EUR X9	0.60	0.60	-	0.60	0.60	-
LU0210001912	Europe High Conviction	S A EUR	0.10	0.10	-	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	5.85	3.50
LU1858042598	TerreNeuve	P A EUR SH	2.35	2.35	-	2.35	3.38	1.03
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	1.85	1.85	-	1.85	3.19	1.34
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	3.64	1.79
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	1.85	1.87	0.02	1.85	4.49	2.64
LU2376083999	TerreNeuve	N A EUR SH X1	1.60	1.60	-	1.60	1.60	-
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1	1.20	1.20	-	1.20	5.19	3.99
LU1858041863	TerreNeuve	I A EUR SH	1.81	1.81	-	-	-	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	1.95	1.95	-	1.95	5.46	3.51
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	1.95	1.96	0.01	1.95	4.24	2.29
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1	1.06	1.06	-	1.06	4.49	3.43
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	1.95	2.00	0.05	1.95	2.94	0.99
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	1.95	1.96	0.01	1.95	3.28	1.33
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1	1.06	1.06	-	1.06	3.54	2.48
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	1.95	2.07	0.12	1.95	4.37	2.42
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	1.95	1.98	0.03	1.95	2.90	0.95
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1	1.06	1.24	0.18	1.06	5.11	4.05
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1	1.06	1.24	0.18	1.06	5.94	4.88
LU1858044453	TerreNeuve	M A GBP SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	1.95	1.95	-	1.95	4.64	2.69
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1	1.06	1.06	-	1.06	6.13	5.07

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Synthetic TER/TER synthétique

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER
			TER du Fonds	TER synthétique	TER du Fonds	TER synthétique
			30/09/2022 ¹⁾	30/09/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%	%	%
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	N A USD SH Seeding	1.00	2.32	1.00	2.37
LU1577894147	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH Seeding	0.96	2.28	0.96	2.33
LU2034632195	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH X9	0.85	2.17	0.85	2.22
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD SH Seeding	1.18	2.50	1.18	2.55
LU1976908951	Multiadvisers UCITS	M A USD SH X1	0.96	2.28	0.96	2.33
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH Seeding	1.18	2.50	1.18	2.55
LU1976908282	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH X1	0.96	2.28	0.96	2.33
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR Seeding	1.18	2.50	1.18	2.55
LU1363406890	Multiadvisers UCITS	M D EUR Seeding	1.18	2.50	1.18	2.55
LU1976908449	Multiadvisers UCITS	M A EUR X1	0.96	2.28	0.96	2.33
LU1976908522	Multiadvisers UCITS	M D EUR X1	0.96	2.28	0.96	2.33
LU1363407781	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH Seeding	1.18	2.50	1.18	2.55
LU1976908878	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH X1	0.96	2.28	0.96	2.33

1) 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

2) Calculated over twelve months from 01/10/2020 (or from date of first subscription) to 30/09/2021/Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2020 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2021

3) No TER calculation due to the closing of the Class during the 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.).

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 ("LOAM Hong Kong") as Sub-Investment Managers/comme Sous-Gérants (as from/dès le 01/06/2022)
All Roads	LOAM Europe LOAM Switzerland and/et LOAM Hong Kong as Sub-Investment Managers/comme Sous-Gérants (as from/dès le 01/06/2022)
All Roads Growth	LOAM Europe LOAM Switzerland and/et LOAM Hong Kong as Sub-Investment Managers/comme Sous-Gérants (as from/dès le 01/06/2022)
Event Driven	Lombard Odier Asset Management (USA) Corp ("LOAM USA")
Multiadvisers UCITS	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Defensive Systematic Alternative Solution	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 03/03/2022)
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	LOAM 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
Commodity Risk Premia	LOAM Switzerland
Global FinTech	LOFE Dutch Branch
Natural Capital	LOAM Europe
Global HealthTech	LOFE Dutch Branch
New Food Systems	LOAM Europe (as from/dès le 07/07/2022)
China High Conviction	LOAM Hong Kong, Lombard Odier (Singapore) Ltd ("LO Singapore") as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
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, LO Singapore as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
Asia High Conviction	LO Hong Kong LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/rôle limité pour organiser l'accès aux services des courtiers et assister le traitement de certaines transactions LO Singapore as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
TerreNeuve	LOAM Europe
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Swiss Small & Mid Caps	LOAM Switzerland
Climate Transition	LOAM Europe
Global Inflation-Linked Fundamental	LOAM Switzerland
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 (as from/dès le 30/11/2021)
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 (as from/dès le 17/08/2022)
Convertible Bond	LOAM Europe
Global Convertible Bond Defensive Delta	LOAM Europe
Convertible Bond Asia	LOAM Europe
TargetNetZero Global Convertible Bond	LOAM Europe (as from/dès le 08/11/2021)
High Yield 2021	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 29/10/2021)
High Yield 2022	LOAM Switzerland
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 2022, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts amount to:

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction du Dépositaire et Sous-Dépositaire, ainsi que de Frais de courtage.

Pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2022, les montants des Frais de Transaction qui sont inclus dans le coût d'investissement ou en gain/perte net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements, options, contrats futures et contrats de change à terme sont les suivants :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
All Roads Conservative	EUR	209 027.10
All Roads	EUR	1 248 101.65
All Roads Growth	EUR	470 840.98
Event Driven	USD	465 137.02
Multiadvisers UCITS	EUR	1 915.69

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
Defensive Systematic Alternative Solution	USD	62 489.73
Generation Global	USD	1 487 088.89
TargetNetZero Global Equity	USD	43 309.29
Continental Europe Family Leaders	EUR	171 848.00
Golden Age	USD	663 137.22
World Brands	EUR	1 018 706.51
World Gold Expertise	USD	36 853.31
Commodity Risk Premia	USD	54 069.77
Global FinTech	USD	221 706.20
Natural Capital	USD	1 192 841.32
Global HealthTech	USD	47 179.32
New Food Systems	USD	184 951.14
China High Conviction	USD	447 692.97
TargetNetZero Europe Equity	EUR	128 080.31
Europe All Cap Leaders	EUR	156 363.40
Europe High Conviction	EUR	500 925.22
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	816 815.41
Emerging High Conviction	USD	1 575 792.91
Asia High Conviction	USD	4 541 314.26
TerreNeuve	USD	340 279.51
Swiss Equity	CHF	391 100.23
Swiss Small & Mid Caps	CHF	138 754.77
Climate Transition	USD	1 702 608.90
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	30 535.65
Global Government Fundamental	EUR	66 085.27
Global Climate Bond	USD	59 514.30
TargetNetZero Global IG Corporate	USD	91 430.15
TargetNetZero Euro IG Corporate	EUR	50 112.97
Global BBB-BB Fundamental	USD	240 667.51
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	210 065.08
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	207 326.58
Ultra Low Duration (USD)	USD	17 904.64
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	27 635.86
Fallen Angels Recovery	USD	40 231.76
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	81 628.62
Asia Value Bond	USD	320 063.81
Asia Investment Grade Bond	USD	29 311.88
Asia Diversified High Yield Bond	USD	9 091.11
Convertible Bond	EUR	427 614.16
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	41 242.57
Convertible Bond Asia	USD	25 333.97
TargetNetZero Global Convertible Bond	EUR	13 900.72
High Yield 2021	EUR	963.96
High Yield 2022	EUR	87 453.13
High Yield 2023	EUR	173 860.35
High Yield 2024	EUR	84 555.47
Asia Income 2024	USD	24 715.24
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	32 793.45
Short-Term Money Market (USD)	USD	76 897.05
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	13 819.07
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	25 128.74

NOTE 9. Taxes

Taxe d'abonnement

For the year ended 30 September 2022, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the amended 2010 Law) and at a rate of 0.05% per annum on for all other Classes of Shares. However, these Classes of Shares may be liable to the reduced 0.01% tax d'abonnement if held by institutional investors pursuant to Articles 174 to 176 of the amended 2010 Law.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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 2022, la Société a été soumise à une taxe sur les SICAV luxembourgeoises dont le taux est fixé à 0.01% par an sur les Actions de la Classe S (réservée aux investisseurs institutionnels au sens de la Loi modifiée de 2010) et à 0.05% par an sur toutes les autres Classes d'Actions qui peuvent être tenues de réduire le taux de la taxe d'abonnement à 0.01% 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	-	5 390 000.00
All Roads Conservative	Société Générale Paris	EUR	-	630 000.00
All Roads Conservative	BNP Paribas	EUR	1 090 000.00	-
All Roads	Goldman Sachs International	EUR	-	1 240 000.00
All Roads	UBS Limited	EUR	-	590 000.00
All Roads	Société Générale Paris	EUR	-	12 560 000.00
All Roads	BNP Paribas	EUR	8 170 000.00	-
All Roads	Citigroup New York	EUR	8 820 000.00	-
All Roads	Citibank London	USD	13 724.29	-
All Roads Growth	Goldman Sachs International	EUR	-	350 000.00
All Roads Growth	UBS Limited	EUR	1 680 000.00	-
All Roads Growth	Société Générale Paris	EUR	-	3 890 000.00
All Roads Growth	BNP Paribas	EUR	2 480 000.00	-
All Roads Growth	Citigroup New York	EUR	3 510 000.00	-
Event Driven	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	690 000.00	-
Event Driven	JP Morgan Securities Plc	USD	500 739.06	-
Event Driven	Société Générale Paris	USD	1 915 732.83	-
Event Driven	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	3 000 000.00	-
Multiadvisers UCITS	Bank Lombard Odier & Co Ltd	EUR	-	150 000.00
TargetNetZero Global Equity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	150 000.00	-
Golden Age	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	7 870 000.00	-
World Gold Expertise	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	560 000.00	-
Commodity Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 570 000.00	-
Commodity Risk Premia	Société Générale Paris	USD	13 130 000.00	-
Commodity Risk Premia	BNP Paribas	USD	90 000.00	-
Commodity Risk Premia	Nomura London Plc	USD	-	32 591.75
Global FinTech	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	730 000.00	-
Natural Capital	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	5 400 000.00	-
Global Health Tech	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	180 000.00	-
New Food Systems	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	510 000.00	-
China High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	190 000.00	-
TargetNetZero Europe Equity	Citibank London	EUR	-	140 000.00
Emerging High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 090 000.00	-
Asia High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 970 000.00	-
TerreNeuve	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 740 000.00	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral cash paid by the Fund in favour of the counterparty	Collateral cash held by the counterparty in favour of the Fund
<i>Compartiments</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Collateral versé en cash par le Fonds en faveur de la contrepartie</i>	<i>Collateral détenu en cash par la contrepartie en faveur du Fonds</i>
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CAD	-	41.28
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CHF	2 398 245.55	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	DKK	90 090.64	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	7 226 261.54
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	GBP	-	1 904 260.54
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	HKD	-	354 057.42
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	NOK	530 395.22	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	SEK	-	841 649.68
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	15 433 131.01	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	CHF	-	28 636.44
TerreNeuve	Goldman Sachs International	DKK	86 490.56	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	EUR	2 915 581.71	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	GBP	-	46 037.29
TerreNeuve	Goldman Sachs International	NOK	293 158.50	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	SEK	-	33 791.44
TerreNeuve	Goldman Sachs International	USD	4 045 942.56	-
Climate Transition	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	3 490 000.00	-
Global Inflation-Linked Fundamental	Citibank London	EUR	-	110 000.00
Global Government Fundamental	Citibank London	EUR	-	220 000.00
Global Government Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	270 000.00	-
Global Climate Bond	Goldman Sachs International	USD	-	320 000.00
Global Climate Bond	JP Morgan Securities Plc	USD	-	5 540 000.00
Global Climate Bond	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	12 910 000.00	-
TargetNetZero Global IG Corporate	JP Morgan Securities Plc	USD	-	100 000.00
TargetNetZero Global IG Corporate	UBS Limited	USD	-	750 000.00
TargetNetZero Global IG Corporate	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	1 110 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Citibank London	USD	-	730 000.00
Global BBB-BB Fundamental	UBS Limited	USD	-	1 430 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	1 510 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Credit Suisse	USD	-	100 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	Citibank London	EUR	120 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Bank Lombard Odier & Co Ltd	EUR	660 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	UBS Limited	EUR	-	300 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	Barclays London	EUR	-	291 648.00
Euro BBB-BB Fundamental	Credit Suisse	EUR	-	100 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Goldman Sachs International	CHF	-	470 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	UBS Limited	CHF	1 510 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Morgan Stanley & Co International Plc	CHF	-	310 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays London	CHF	-	610 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	BNP Paribas	CHF	190 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Citigroup New York	CHF	110 000.00	-
Ultra Low Duration (USD)	Nomura London Plc	USD	-	3 181.46
Ultra Low Duration (EUR)	Goldman Sachs International	EUR	260 000.00	-
Ultra Low Duration (EUR)	Nomura London Plc	EUR	890 000.00	-
Fallen Angels Recovery	Citibank London	USD	190 000.00	-
Fallen Angels Recovery	JP Morgan Securities Plc	USD	80 000.00	-
Fallen Angels Recovery	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	1 190 000.00	-
Asia Value Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	32 510 000.00	-
Asia Value Bond	JP Morgan Securities Plc	USD	-	510 000.00
Asia Investment Grade Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	4 340 000.00	-
Asia Diversified High Yield Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	120 000.00	-
Convertible Bond	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	5 760 000.00
Convertible Bond	UBS Limited	EUR	220 000.00	-
Convertible Bond	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	590 000.00	-
Convertible Bond	Nomura London Plc	EUR	36 290 000.00	-
Convertible Bond	Citigroup New York	EUR	1 030 000.00	-

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
Global Convertible Bond Defensive Delta	Standard Chartered BGD	EUR	840 000.00	-
Convertible Bond Asia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	720 000.00	-
Convertible Bond Asia	UBS Limited	USD	290 000.00	-
High Yield 2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	720 000.00
High Yield 2022	BNP Paribas	EUR	-	630 000.00
High Yield 2022	Nomura London Plc	USD	-	3 567.00
High Yield 2022	Citigroup New York	EUR	1 080 000.00	-
High Yield 2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	250 000.00
High Yield 2023	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	620 000.00	-
High Yield 2023	BNP Paribas	EUR	-	50 000.00
High Yield 2023	Nomura London Plc	USD	-	240.04
High Yield 2023	Citigroup New York	EUR	-	110 000.00
High Yield 2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	114 194.00
High Yield 2024	Merril Lynch London	EUR	530 000.00	-
High Yield 2024	Barclays London	EUR	260 000.00	-
High Yield 2024	Nomura London Plc	USD	-	6.55
High Yield 2024	Citigroup New York	EUR	-	1 370 000.00
Asia Income 2024	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	950 000.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	Nomura London Plc	EUR	820 000.00	-
Short-Term Money Market (USD)	UBS Limited	USD	-	1 710 000.00
Short-Term Money Market (USD)	Nomura London Plc	USD	-	2 770 000.00
Short-Term Money Market (USD)	Citigroup New York	USD	-	720 000.00
Short-Term Money Market (CHF)	UBS Limited	CHF	-	280 000.00
Short-Term Money Market (CHF)	Barclays London	CHF	-	630 000.00
Short-Term Money Market (CHF)	Citigroup New York	CHF	-	250 000.00

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 031122	USD	3 990 630.80
Event Driven	UNITED STATES ZCP 260123	USD	1 977 932.20
Event Driven	UNITED STATES ZCP 200423	USD	4 900 683.00
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 291222	USD	5 951 550.00
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 260123	USD	3 955 864.40
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 230223	USD	9 858 714.00
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 031122	USD	4 988 288.50

NOTE 11. Co-Management/Cogestion

In order to reduce operational and administrative charges whilst allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors may decide that part or all of the assets of any Sub-Fund will be co-managed with assets belonging to other Luxembourg collective investment schemes or that part or all of the Sub-Funds will be co-managed among themselves.

Dans le but de réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une plus grande diversification des investissements, le Conseil d'Administration peut décider que l'intégralité ou une partie des actifs d'un Compartiment soit cogérée avec des actifs appartenant à d'autres organismes de placement collectif établis au Luxembourg ou que l'intégralité ou une partie des Compartiments soit cogérée entre eux.

NOTE 12. Research Commissions and Charges/Frais et Commissions de Recherche

Subject to compliance with applicable Laws and Regulations, the Company has authorised Investment Managers to receive investment research from brokers, dealers and other third parties in connection with the management of a Sub-Fund which may be funded from either (i) transaction commissions ultimately borne by a Sub-Fund pursuant to soft commission, commission sharing and/or research charge collection arrangements with brokers, dealers and other third parties; or (ii) periodic charges made to a Sub-Fund by the Investment Manager at rates to be agreed by the Company and charged as other Fees to the relevant Sub-Fund. Where permitted by and subject to applicable Laws and Regulations, Investment Managers outside the European Union may receive research that is bundled with the trade execution services provided by a particular broker or dealer.

Sous réserve du respect des Lois et Réglementations applicables, la Société a autorisé les Gérants à recevoir de la part de courtiers, d'opérateurs et d'autres tiers des analyses financières financées par soit (i) des commissions de transaction supportées finalement par un Compartiment en vertu d'accords de soft commission, de partage de commission et/ou de collecte des charges d'analyse financière conclus avec ces courtiers, opérateurs et autres tiers; soit (ii) des charges périodiques imputées à un Compartiment par le Gérant à des taux devant être validés par la Société et facturées comme autres commissions au Compartiment concerné. Dans la mesure autorisée par les Lois et Réglementations applicables et sous réserve de ces Lois et Réglementations, les Gérants situés hors de l'Union Européenne peuvent recevoir des analyses financières incluses dans les services d'exécution de négoce fournis par un courtier ou opérateur particulier.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 13. Dividend Distribution/Distribution de dividendes

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 29 October 2021. The ex-date dividend was 25 November 2021 and the payment date was 30 November 2021.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 29 octobre 2021. La date de détachement du dividende était le 25 novembre 2021 et la date de paiement était le 30 novembre 2021.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.43
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.32

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 November 2021. The ex-date dividend was 23 December 2021 and the payment date was 30 December 2021.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 novembre 2021. La date de détachement du dividende était le 23 décembre 2021 et la date de paiement était le 30 décembre 2021.

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	0.37
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.28

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 December 2021. The ex-date dividend was 24 January 2022 and the payment date was 31 January 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 décembre 2021. La date de détachement du dividende était le 24 janvier 2022 et la date de paiement était le 31 janvier 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
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	0.04
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR	0.06
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.44
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.32
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.04
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	1.12
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.11
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	4.03
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.10
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.10
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.11
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.10
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.11
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.11
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.10
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.11
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.10
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.10
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.10

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 January 2022. The ex-date dividend was 25 February 2022 and the payment date was 28 February 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 janvier 2022. La date de détachement du dividende était le 25 février 2022 et la date de paiement était le 28 février 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	0.39
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.30

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 28 February 2022. The ex-date dividend was 25 March 2022 and the payment date was 31 March 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 28 février 2022. La date de détachement du dividende était le 25 mars 2022 et la date de paiement était le 31 mars 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	0.42
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.31

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 March 2022. The ex-date dividend was 22 April 2022 and the payment date was 29 April 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 mars 2022. La date de détachement du dividende était le 22 avril 2022 et la date de paiement était le 29 avril 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
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	0.18
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	0.18
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.06
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.07
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.44
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.33
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.04
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	1.11
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.10
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.23
LU2407033864	Asia Investment Grade Bond	I D CHF SH X1	0.10
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	0.21
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1	0.22
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	0.09
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	0.11
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1	0.1325
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2	0.12
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1	0.1075
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	0.24
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	0.11
LU1640494859	High Yield 2022	N D EUR SH	0.14
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	0.14
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	0.23
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	0.11
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	0.13
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	0.10
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.10
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.11
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.11
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.12
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.11
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.11
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.10

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.11
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.11
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.11

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 29 April 2022. The ex-date dividend was 25 May 2022 and the payment date was 31 May 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 29 avril 2022. La date de détachement du dividende était le 25 mai 2022 et la date de paiement était le 31 mai 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	0.37
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.28

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 May 2022. The ex-date dividend was 24 June 2022 and the payment date was 30 June 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 mai 2022. La date de détachement du dividende était le 24 juin 2022 et la date de paiement était le 30 juin 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	0.42
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.31

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 June 2022. The ex-date dividend was 22 July 2022 and the payment date was 29 July 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 juin 2022. La date de détachement du dividende était le 22 juillet 2022 et la date de paiement était le 29 juillet 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
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	0.04
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.07
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.04
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.40
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.31
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.00
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.19
LU2407033864	Asia Investment Grade Bond	I D CHF SH X1	0.10
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.10
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.10
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.11
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.11
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.12
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.11
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.11
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.11
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.10
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.11
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.11

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 July 2022. The ex-date dividend was 25 August 2022 and the payment date was 31 August 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 juillet 2022. La date de détachement du dividende était le 25 août 2022 et la date de paiement était le 31 août 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	0.40
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 19 August 2022. The ex-date dividend was 20 September 2022 and the payment date was 22 September 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 19 août 2022. La date de détachement du dividende était le 20 septembre 2022 et la date de paiement était le 22 septembre 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
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	250
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	115

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 August 2022. The ex-date dividend was 23 September 2022 and the payment date was 30 September 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 août 2022. La date de détachement du dividende était le 23 septembre 2022 et la date de paiement était le 30 septembre 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	0.40
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.30

The Company paid a dividend to Holders of the following Distributing Shares for the year ended 30 September 2022. The ex-date dividend was 21 October 2022 and the payment date was 28 October 2022.

La Société a payé un dividende aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2022. La date de détachement du dividende était le 21 octobre 2022 et la date de paiement était le 28 octobre 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	0.33
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.26

The Company paid a dividend to Holders of the following Distributing Shares for the year ended 30 September 2022. The ex-date dividend was 10 November 2022 and the payment date was 17 November 2022.

La Société a payé un dividende aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2022. La date de détachement du dividende était le 10 novembre 2022 et la date de paiement était le 17 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
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.08
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.08
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.08
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.08
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.09
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.08
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.08
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.08
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.08
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.08

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.09
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.05
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.02
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.05
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.04
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.05

The Company paid a dividend to Holders of the following Distributing Shares for the year ended 30 September 2022. The ex-date dividend was 25 November 2022 and the payment date was 2 December 2022.

La Société a payé un dividende aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2022. La date de détachement du dividende était le 25 novembre 2022 et la date de paiement était le 2 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
LU1728561876	All Roads Conservative	P D1 EUR	0.10
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	0.17
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	0.16
LU1976877206	All Roads	M D USD SH X1	0.05
LU1542445066	All Roads Growth	N D USD SH	0.07
LU1542444176	All Roads Growth	N D EUR	0.08
LU1542445223	All Roads Growth	M D USD SH	0.05
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	0.05
LU1976878600	All Roads Growth	M D EUR X1	0.12
LU0428703234	Generation Global	N D USD	0.14
LU1490631881	TargetNetZero Global Equity	N D USD	0.13
LU1540723738	TargetNetZero Global Equity	M D CHF SH	0.12
LU1540722763	TargetNetZero Global Equity	M D EUR SH	0.13
LU0431649457	Golden Age	N D USD	0.19
LU0647546703	Golden Age	N D GBP SH	0.10
LU2116413043	Golden Age	N D GBP SH X1	0.09
LU0866428328	Golden Age	M D USD	0.12
LU1976907045	Golden Age	M D USD X1	0.28
LU0866427783	Golden Age	M D CHF SH	0.11
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	0.08
LU1976906583	Golden Age	M D EUR SH X1	0.19
LU2334037178	World Brands	I D CAD X1	0.20
LU1976904372	World Brands	M D USD X1	0.24
LU1976903564	World Brands	M D EUR X1	0.17
LU1508343099	Commodity Risk Premia	I D USD X1	0.05
LU2107600673	Global FinTech	N D USD Seeding	0.07
LU2212483767	Natural Capital	N D USD	0.11
LU2212485119	Natural Capital	N D USD Seeding	0.11
LU2212486430	Natural Capital	N D CHF SH	0.06
LU2212491786	Natural Capital	N D GBP SH	0.07
LU2212483338	Natural Capital	M D USD	0.07
LU2212484732	Natural Capital	M D USD Seeding	0.09
LU2212483502	Natural Capital	M D USD X1	0.10
LU2212484906	Natural Capital	M D USD Seeding X1	0.11
LU2212485978	Natural Capital	M D CHF SH	0.07
LU2212487164	Natural Capital	M D CHF SH Seeding	0.09
LU2212488485	Natural Capital	M D EUR SH	0.08
LU2212489962	Natural Capital	M D EUR SH Seeding	0.10
LU2212490119	Natural Capital	M D EUR SH Seeding X1	0.12
LU2212492750	Natural Capital	M D GBP SH Seeding	0.10
LU2212491513	Natural Capital	M D GBP SH X1	0.11
LU2212492917	Natural Capital	M D GBP SH Seeding X1	0.12
LU1230572288	TargetNetZero Europe Equity	N D EUR	0.32
LU1230572445	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR	0.33
LU1976894631	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR X1	0.36

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	0.05
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1	0.11
LU1637643930	Europe All Cap Leaders	M D EUR	0.57
LU1976891454	Europe All Cap Leaders	M D EUR X1	1.29
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	0.13
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	0.09
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	0.10
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1	0.17
LU1976916467	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR X1	0.31
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	0.12
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	0.09
LU0866417123	Emerging High Conviction	M D USD	0.09
LU1976889474	Emerging High Conviction	M D USD X1	0.14
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	0.47
LU1480990149	Asia High Conviction	M D USD	0.10
LU1976882388	Asia High Conviction	M D USD X1	1.03
LU1079727571	Swiss Equity	N D CHF	0.14
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	0.11
LU1976910007	Swiss Equity	M D CHF X1	0.19
LU2292492746	Swiss Small & Mid Caps	I D CHF X1	0.09
LU2051382930	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF	0.05
LU2051383151	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF X1	0.09
LU2107587474	Climate Transition	N D USD	0.08
LU2107588365	Climate Transition	N D USD Seeding	0.14
LU2107589686	Climate Transition	N D CHF SH	0.12
LU2234566185	Climate Transition	I D EUR X1	0.16
LU2234566425	Climate Transition	I D JPY SH X1	159
LU2107586823	Climate Transition	M D USD	0.05
LU2107588100	Climate Transition	M D USD Seeding	0.12
LU2134386890	Climate Transition	M D USD X1	0.13
LU2107587128	Climate Transition	M D USD Seeding X1	0.15
LU2107589256	Climate Transition	M D CHF SH	0.05
LU2107590346	Climate Transition	M D CHF SH Seeding	0.11
LU2107591583	Climate Transition	M D EUR SH	0.05
LU2107593019	Climate Transition	M D EUR SH Seeding	0.12
LU2134387351	Climate Transition	M D EUR SH X1	0.13
LU2107591740	Climate Transition	M D EUR SH Seedin X1	0.15
LU2107595816	Climate Transition	M D GBP SH Seeding	0.13
LU2134387518	Climate Transition	M D GBP SH X1	0.14
LU2107594843	Climate Transition	M D GBP SH Seeding X1	0.16
LU0866420002	Global Inflation-Linked Fundamental	M D EUR SH	0.08
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	0.13
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	0.15
LU0572161668	Global Government Fundamental	P D EUR SH	0.10
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D2 EUR	0.05
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.20
LU0866425811	Global Government Fundamental	M D EUR SH	0.13
LU1554442589	Global Climate Bond	N D USD SH	0.09
LU1532733323	Global Climate Bond	N D CHF SH	0.08
LU1532731202	Global Climate Bond	N D EUR SH	0.09
LU1532732432	Global Climate Bond	N D GBP SH	0.10
LU1922261554	Global Climate Bond	I D EUR	0.10
LU1490631022	Global Climate Bond	M D USD	0.08
LU1554442746	Global Climate Bond	M D USD SH	0.08
LU2131186681	Global Climate Bond	M D USD SH X1	0.09

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.07
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.08
LU2131186251	Global Climate Bond	M D EUR SH X1	0.10
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.09
LU2131186418	Global Climate Bond	M D GBP SH X1	0.10
LU0857973878	TargetNetZero Global IG Corporate	P D EUR SH	0.25
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.07
LU1976904703	TargetNetZero Global IG Corporate	M D EUR SH X1	0.30
LU0095725890	TargetNetZero Euro IG Corporate	P D EUR	0.11
LU0210004932	TargetNetZero Euro IG Corporate	N D EUR	0.24
LU0866420267	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR	0.14
LU1981744169	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR X1	0.34
LU0798461983	Global BBB-BB Fundamental	P D USD	0.22
LU0798462791	Global BBB-BB Fundamental	P D EUR	0.33
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N D USD SH	0.34
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N D EUR SH	0.34
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N D GBP	0.37
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.32
LU1976898467	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.38
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	0.33
LU1976898111	Global BBB-BB Fundamental	M D GBP X1	0.43
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	0.19
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	0.13
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	0.13
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	N D EUR	0.21
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.21
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.06
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.30
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.26
LU1976892932	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.32
LU0866419251	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH	0.26
LU1976892262	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH X1	0.32
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.20
LU1976892429	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR X1	0.25
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.17
LU1976892775	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH X1	0.22
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	0.05
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.11
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.11
LU1976884673	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF X1	0.12
LU1081198613	Ultra Low Duration (USD)	N D USD	0.22
LU1081198886	Ultra Low Duration (USD)	M D USD	0.20
LU1230566124	Ultra Low Duration (EUR)	N D EUR	0.07
LU2270409472	Ultra Low Duration (EUR)	I D EUR X1	0.08
LU1230566470	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR	0.06
LU1976911740	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR X1	0.08
LU2346324267	Fallen Angels Recovery	N D USD SH	0.25
LU2346321834	Fallen Angels Recovery	N D CHF SH	0.28
LU2346321594	Fallen Angels Recovery	M D USD SH	0.27
LU2346314037	Fallen Angels Recovery	M D EUR SH	0.31
LU0476248355	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D USD	0.29
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	0.20
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	0.30
LU1989867988	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD X2	0.39
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	0.35
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	4.77
LU1480986386	Asia Value Bond	P D EUR SH	4.50
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	5.76
LU1480986972	Asia Value Bond	N D CHF SH	0.42

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1480985909	Asia Value Bond	N D EUR SH	5.53
LU1480987947	Asia Value Bond	N D GBP SH	5.08
LU2093676885	Asia Value Bond	N D AUD SH	4.38
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	0.95
LU1581427322	Asia Value Bond	I D USD	6.45
LU1581426787	Asia Value Bond	I D EUR SH	5.91
LU2034630066	Asia Value Bond	I D GBP SH X9	5.33
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	5.19
LU1976883352	Asia Value Bond	M D USD X1	5.65
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	0.39
LU1976882545	Asia Value Bond	M D CHF SH X1	0.48
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	4.80
LU1976882891	Asia Value Bond	M D EUR SH X1	5.49
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	4.57
LU1976883196	Asia Value Bond	M D GBP SH X1	5.15
LU2083910468	Asia Investment Grade Bond	P D USD	0.31
LU2083910203	Asia Investment Grade Bond	N D USD	0.35
LU2083911862	Asia Investment Grade Bond	N D EUR SH	0.19
LU2407033864	Asia Investment Grade Bond	I D CHF SH X1	0.09
LU2481262306	Asia Investment Grade Bond	I D SGD SH X1	1.36
LU2083909882	Asia Investment Grade Bond	M D USD	0.34
LU2083911359	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH	0.36
LU2083911516	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH X1	0.27
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	0.21
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1	0.22
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	0.09
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	0.11
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1	0.1325
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2	0.12
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1	0.1075
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	0.24
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	0.11
LU1640494859	High Yield 2022	N D EUR SH	0.14
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	0.14
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	0.23
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	0.11
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	0.13
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
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.09
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.06

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1	0.09
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.09
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.10
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1	0.08

- "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
- 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

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 2022, no Swing Pricing has been applied on the above-mentioned Sub-Funds/Au 30 septembre 2022, aucun Swing Pricing n'a été appliqué sur les Compartiments mentionnés ci-dessus.

NOTE 15. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

A Prospectus dated 1 January 2022 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of two new Sub-Funds;
- removal of references to LO Funds – High Yield 2021;
- changes to investment policies of certain Sub-Funds;
- disclosure of information in compliance with EU Regulation 2020/852 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investments;
- miscellaneous updates.

Un Prospectus daté du 1 janvier 2022 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création de deux nouveaux Compartiments ;
- suppression des références à LO Funds – High Yield 2021 ;
- modifications des politiques d'investissement de certains Compartiments ;
- publication d'informations selon Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables ;
- mises à jour diverses.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

A Prospectus dated 10 June 2022 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of three new Sub-Funds;
- removal of references to the Sub-Funds LO Funds – Defensive Systematic Alternative Solution and LO Funds – Asia Income 2025;
- change of name of the Sub-Fund LO Funds – Event Convexity into LO Funds – Event Driven;
- changes to investment policies of certain Sub-Funds;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Un Prospectus daté du 10 juin 2022 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- *création de trois nouveaux Compartiments ;*
- *suppression des références aux Compartiments LO Funds – Defensive Systematic Alternative Solution et LO Funds – Asia Income 2025 ;*
- *changement de nom du Compartiment LO Funds – Event Convexity en LO Funds – Event Driven ;*
- *modification des politiques d'investissement de certains Compartiments ;*
- *diverses mises à jour réglementaires ;*
- *mises à jour diverses.*

NOTE 16. Event occurred during the year/Événement survenu durant l'exercice

Mr Cédric Intesse was appointed as Dirigeant of the Management Company with effect from 24 March 2022/Monsieur Cédric Intesse a été nommé Dirigeant de la Société de Gestion avec effet au 24 mars 2022.

NOTE 17. Subsequent Events/Événements postérieurs à la fin de l'exercice

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.*

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.

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.

The Sub-Fund LO Funds – High Yield 2022 was closed on 9 December 2022/Le Compartiment LO Funds – High Yield 2022 a été fermé le 9 décembre 2022.

During the fourth quarter of 2022, a review of the Company's Prospectus has started with a view to issue a new Prospectus in line with the following regulation by 1 January 2023, namely the enactment of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 supplementing SFDR with regard to the regulatory technical standards specifying the details of:

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

Au cours du quatrième trimestre de 2022, une révision du Prospectus de la Société a débuté en vue d'émettre un nouveau Prospectus conforme à la réglementation suivante d'ici le 1^{er} janvier 2023, à savoir la promulgation du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 complétant le SFDR, concernant les normes techniques réglementaires précisant les détails :

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Unaudited supplementary information ·
Informations supplémentaires non révisées

30.09.2022

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

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 2022. 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 2022. Par conséquent, ces Compartiments sont éligibles à l'abattement pour une durée de détention visé à l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts pour la période mentionnée ci-dessus.

Generation Global	World Gold Expertise	China High Conviction	Emerging High Conviction
TargetNetZero Global Equity	Global FinTech	TargetNetZero Europe Equity	Asia High Conviction
Continental Europe Family Leaders	Natural Capital	Europe All Cap Leaders	Swiss Equity
Golden Age	Global HealthTech	Europe High Conviction	Swiss Small & Mid Caps
World Brands	New Food Systems	Continental Europe Small & Mid Leaders	Climate Transition

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 01/10/2021 to 30/09/2022 was as follows/L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice du 01/10/2021 au 30/09/2022 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%	0.41	2.72	1.17	99	20-Day	43.03
All Roads	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20.00%	0.71	5.39	2.30	99	20-Day	109.95
All Roads Growth	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20.00%	1.21	9.46	4.02	99	20-Day	193.97
Event Driven	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20.00%	4.68	8.14	6.31	99	20-Day	42.44
Commodity Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20.00%	3.61	11.45	10.49	99	20-Day	109.89
TerreNeuve	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20.00%	2.46	12.36	6.49	99	20-Day	181.80
Global Inflation-Linked Fundamental	Barclays World Govt Inflation-Linked Bonds All maturities TR EUR Index	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	79.42	94.73	85.94	99	20-Day	0.02
Global Government Fundamental	Bloomberg Barclays Global Treasury	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	78.50	99.76	86.47	99	20-Day	1.10
TargetNetZero Global IG Corporate	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	95.89	116.58	104.18	99	20-Day	80.31
TargetNetZero Euro IG Corporate	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	107.17	182.41	135.83	99	20-Day	52.84
Global BBB-BB Fundamental	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Corporates 500MM	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	94.55	127.64	107.00	99	20-Day	118.76
Euro BBB-BB Fundamental	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	96.53	156.28	124.34	99	20-Day	110.80
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	SBI Foreign A-BBB TR	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	107.08	147.65	125.48	99	20-Day	210.16
Emerging Local Currency Bond Fundamental	JPMorgan GBI-EM Global Diversified	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	78.79	88.19	83.85	99	20-Day	2.28
Convertible Bond	Refinitiv Global Convertible Composite Hedged TR index	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the Benchmark	80.43	149.47	102.07	99	20-Day	118.62
Global Convertible Bond Defensive Delta	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20.00%	2.63	5.74	3.89	99	20-Day	109.73
Convertible Bond Asia	Refinitiv Convertible Asia Ex-Japan TR index	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the Benchmark	78.87	108.33	100.64	99	20-Day	48.86
TargetNetZero Global Convertible Bond	Refinitiv Global Focus Convertible Bond TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the Benchmark	88.18	148.62	108.77	99	20-Day	113.87

* 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 01/10/2021 to 30/09/2022, except for the following Sub-Funds that have been launched during the year under review/La période d'observation pour tous les Compartiments se déroule du 01/10/2021 au 30/09/2022, excepté pour les Compartiments suivants qui ont été lancés durant l'exercice sous revue :

- TargetNetZero Global Convertible Bond (launched on/lancé le 08/11/2021)

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS

Switzerland/Suisse

Performance

The performance rates are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements/Les taux de performance sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
All Roads Conservative	P USD SH	(3.60)	2.12	3.75	3.73
All Roads Conservative	P CHF SH	(5.24)	0.98	1.68	0.96
All Roads Conservative	P EUR	(5.00)	1.32	2.08	1.26
All Roads Conservative	R EUR	(5.62)	0.67	1.43	1.38
All Roads Conservative	N USD SH	(3.18)	2.57	4.21	4.19
All Roads Conservative	N CHF SH	(4.82)	1.43	2.13	1.34
All Roads Conservative	N EUR	(4.58)	1.77	2.53	1.71
All Roads Conservative	N GBP SH	(3.53)	2.31	3.21	3.17
All Roads Conservative	I CHF SH	(4.78)	1.47	2.17	1.15
All Roads Conservative	I EUR	(4.55)	1.81	1.36	-
All Roads Conservative	S CHF SH	(4.37)	1.91	2.60	1.87
All Roads Conservative	S EUR	(4.13)	2.25	3.01	2.96
All Roads Conservative	M USD SH	(3.30)	2.44	4.08	4.06
All Roads Conservative	M USD SH X1	(0.87)	-	-	-
All Roads Conservative	M USD SH X8	(1.73)	-	-	-
All Roads Conservative	M CHF SH	(4.94)	1.30	2.00	0.93
All Roads Conservative	M EUR	(4.70)	1.64	2.40	0.86
All Roads Conservative	M EUR X1	(4.59)	1.76	0.79	-
All Roads Conservative	M EUR X8	(2.73)	-	-	-
All Roads Conservative	M JPY SH X8	(1.78)	-	-	-
All Roads	P USD SH	(7.49)	4.61	7.29	5.99
All Roads	P CHF SH	(9.12)	3.39	5.10	3.53
All Roads	P EUR	(8.87)	3.72	5.50	3.98
All Roads	P GBP SH	(7.93)	4.23	6.42	4.98
All Roads	R USD SH X1	(2.30)	-	-	-
All Roads	R EUR	(9.78)	2.69	4.46	2.92
All Roads	N USD SH	(6.94)	5.23	7.92	6.62
All Roads	N CHF SH	(8.58)	4.00	5.70	4.15
All Roads	N CHF SH X1	(8.41)	4.25	6.18	-
All Roads	N EUR	(8.33)	4.34	6.12	4.61
All Roads	N GBP SH	(7.39)	4.84	6.72	5.32
All Roads	N JPY SH	(5.80)	-	-	-
All Roads	I USD SH	(6.91)	0.53	-	-
All Roads	I CHF SH	(8.54)	4.04	5.76	3.83
All Roads	I EUR	(8.30)	4.38	6.17	4.22
All Roads	I EUR X1	(8.22)	4.47	5.31	-
All Roads	I GBP SH X1	(6.88)	5.39	6.62	-
All Roads	I GBP SH X2	(7.23)	(0.11)	-	-
All Roads	I JPY SH X1	(7.97)	4.98	6.57	3.81
All Roads	S CHF SH	(8.01)	4.65	6.37	4.80
All Roads	M USD SH	(7.07)	5.08	7.77	6.46
All Roads	M USD SH X1	(6.81)	5.28	-	-
All Roads	M USD SH X8	(4.15)	-	-	-
All Roads	M CHF SH	(8.71)	3.85	5.57	4.00
All Roads	M CHF SH X1	(8.45)	2.34	-	-
All Roads	M CHF SH X8	(5.14)	-	-	-
All Roads	M EUR	(8.46)	4.19	5.98	4.45
All Roads	M EUR X1	(8.20)	4.48	3.72	-
All Roads	M EUR X8	(5.04)	-	-	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
All Roads	M GBP SH	(7.52)	4.69	6.57	5.16
All Roads	M GBP SH X1	(7.26)	4.98	3.70	-
All Roads	M JPY SH X8	(5.07)	-	-	-
All Roads Growth	P USD SH	(13.28)	8.04	9.73	-
All Roads Growth	P CHF SH	(14.94)	6.62	9.90	4.07
All Roads Growth	P EUR	(14.71)	6.99	10.34	6.85
All Roads Growth	R USD SH X1	(6.90)	-	-	-
All Roads Growth	N USD SH	(14.39)	(0.79)	-	-
All Roads Growth	N CHF SH	(14.22)	7.52	10.82	7.27
All Roads Growth	N EUR	(13.99)	7.89	11.26	7.74
All Roads Growth	I USD SH	(12.51)	9.00	13.28	8.97
All Roads Growth	I CHF SH	(14.19)	7.56	10.87	6.98
All Roads Growth	I EUR	(13.96)	7.94	11.31	10.65
All Roads Growth	S CHF SH	(13.47)	8.46	11.79	6.31
All Roads Growth	S EUR	(13.24)	8.84	12.23	8.69
All Roads Growth	M USD SH	(12.69)	8.77	8.16	-
All Roads Growth	M USD SH X1	(12.20)	9.45	-	-
All Roads Growth	M USD SH X8	(7.69)	-	-	-
All Roads Growth	M CHF SH	(14.36)	7.34	10.64	7.00
All Roads Growth	M EUR	(14.13)	7.72	11.08	7.16
All Roads Growth	M EUR X1	(13.65)	8.32	11.50	-
All Roads Growth	M EUR X8	(8.66)	-	-	-
All Roads Growth	M JPY SH X8	(8.67)	-	-	-
Event Driven	P USD	(5.20)	0.61	2.94	-
Event Driven	P USD Seeding	(5.21)	0.62	3.43	0.61
Event Driven	P EUR SH	(6.72)	(0.15)	1.61	-
Event Driven	P EUR SH Seeding	(6.74)	(0.14)	1.76	(1.26)
Event Driven	N USD	(4.75)	0.97	3.35	-
Event Driven	N USD Seeding	(4.75)	1.03	3.74	1.00
Event Driven	N EUR SH	(6.25)	0.30	1.91	-
Event Driven	I EUR SH	(6.21)	0.33	1.99	-
Event Driven	M USD	(4.86)	0.89	3.09	-
Event Driven	M USD Seeding	(4.84)	0.94	3.68	0.92
Event Driven	M USD X1	(4.05)	1.60	3.63	-
Event Driven	M CHF SH	(6.52)	(0.05)	1.54	-
Event Driven	M CHF SH Seeding	(6.53)	(0.01)	1.85	(1.24)
Event Driven	M CHF SH X1	(5.70)	0.59	2.23	-
Event Driven	M EUR SH	(6.33)	0.21	1.79	-
Event Driven	M EUR SH Seeding	(6.37)	0.26	2.17	(0.87)
Event Driven	M EUR SH X1	(5.55)	0.84	1.71	-
Event Driven	M GBP SH	(5.29)	0.67	2.13	-
Event Driven	M GBP SH Seeding	(5.30)	0.90	3.02	(0.01)
Event Driven	M GBP SH X1	(4.49)	1.45	3.16	-
Multiadvisers UCITS	N USD SH Seeding	(7.15)	0.93	2.97	0.97
Multiadvisers UCITS	I CHF SH Seeding	(8.58)	(0.06)	0.96	(1.52)
Multiadvisers UCITS	I CHF SH X9	(8.48)	0.05	0.38	-
Multiadvisers UCITS	M USD SH Seeding	(7.32)	0.75	2.79	0.80
Multiadvisers UCITS	M USD SH X1	(7.12)	0.97	1.89	-
Multiadvisers UCITS	M CHF SH Seeding	(8.77)	(0.28)	0.74	(1.51)
Multiadvisers UCITS	M CHF SH X1	(8.58)	(0.06)	4.64	-
Multiadvisers UCITS	M EUR Seeding	(8.65)	0.00	1.15	(1.11)
<i>HFRX Global Hedge Fund</i>		<i>(6.95)</i>	<i>1.87</i>	<i>1.72</i>	<i>0.59</i>
Multiadvisers UCITS	M EUR X1	(8.45)	0.22	0.56	-
Multiadvisers UCITS	M GBP SH Seeding	(7.48)	0.60	5.34	-
Multiadvisers UCITS	M GBP SH X1	(7.28)	0.82	0.73	-
Generation Global	P USD	(33.75)	19.25	22.46	18.96
<i>MSCI World TR ND</i>		<i>(19.63)</i>	<i>21.82</i>	<i>21.55</i>	<i>14.96</i>

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Generation Global	P CHF	(30.09)	22.88	19.37	16.44
Generation Global	P EUR	(21.64)	28.24	22.70	17.23
Generation Global	R EUR	(22.45)	27.38	21.80	16.33
Generation Global	N USD	(33.35)	19.91	23.10	19.51
Generation Global	N CHF	(29.67)	23.42	19.90	16.95
Generation Global	N EUR	(21.16)	28.80	23.25	17.74
Generation Global	I USD	(33.32)	19.96	23.13	17.18
Generation Global	I CHF	(29.64)	23.50	19.96	15.66
Generation Global	I EUR	(21.13)	28.91	23.29	18.13
Generation Global	I JPY	(13.51)	34.05	25.31	19.42
Generation Global	S CHF	(28.86)	26.69	22.70	19.98
Generation Global	M USD	(33.48)	19.73	22.92	19.35
Generation Global	M CHF	(29.81)	23.25	19.73	16.77
Generation Global	M EUR	(21.32)	28.65	23.08	17.58
TargetNetZero Global Equity <i>MSCI World TR ND</i>	P USD	(20.73) (19.63)	22.05 21.82	16.36 21.55	10.41 14.33
TargetNetZero Global Equity	P CHF SH	(22.76)	20.41	13.60	7.01
TargetNetZero Global Equity	P EUR SH	(22.84)	20.72	13.85	7.85
TargetNetZero Global Equity	N USD	(20.45)	22.59	17.07	11.11
TargetNetZero Global Equity	N CHF SH	(22.48)	20.94	14.29	8.25
TargetNetZero Global Equity	N EUR SH	(22.57)	21.25	14.55	7.53
TargetNetZero Global Equity	I USD	(20.42)	22.64	17.12	11.22
TargetNetZero Global Equity	I GBP SH	(21.75)	10.72	-	-
TargetNetZero Global Equity	S USD	(20.17)	23.14	17.53	11.64
TargetNetZero Global Equity	M USD	(20.55)	22.42	16.89	10.94
TargetNetZero Global Equity	M CHF SH	(22.58)	20.78	14.12	8.09
TargetNetZero Global Equity	M EUR SH	(22.66)	21.09	14.38	8.36
TargetNetZero Global Equity	E CHF SH	(20.60)	-	-	-
Continental Europe Family Leaders <i>MSCI Europe ex-UK Small Cap TR ND</i>	P EUR	(32.42) (25.25)	32.88 24.55	26.15 21.23	11.54 10.20
Continental Europe Family Leaders	R EUR	(32.93)	32.51	25.46	11.63
Continental Europe Family Leaders	N EUR	(31.79)	33.58	26.94	12.36
Continental Europe Family Leaders	I EUR	(31.76)	33.73	27.08	12.43
Continental Europe Family Leaders	S EUR	(31.10)	37.01	29.08	13.97
Continental Europe Family Leaders	M EUR	(31.91)	33.45	26.83	12.22
Continental Europe Family Leaders	M EUR X1	(31.51)	34.10	26.29	-
Golden Age <i>MSCI World TR ND</i>	P USD	(28.00) (19.63)	14.55 21.82	18.80 21.55	14.90 14.96
Golden Age	P CHF SH	(29.87)	12.97	15.93	11.94
Golden Age	P EUR	(14.82)	23.24	19.01	12.40
Golden Age	P EUR SH	(29.90)	13.26	16.24	12.27
Golden Age	P GBP SH	(29.15)	13.83	16.75	12.98
Golden Age	R USD	(28.57)	13.63	17.86	13.95
Golden Age	R EUR SH	(30.46)	12.35	15.32	11.34
Golden Age	N USD	(27.38)	15.52	19.81	15.88
Golden Age	N USD X1	(27.24)	15.75	23.24	-
Golden Age	N CHF SH	(29.27)	13.94	16.92	12.89
Golden Age	N CHF SH X1	(29.13)	14.16	21.41	-
Golden Age	N EUR	(14.09)	24.30	17.26	-
Golden Age	N EUR SH	(29.30)	14.22	17.22	13.23
Golden Age	N EUR SH X1	(29.16)	14.45	21.73	-
Golden Age	N GBP SH	(28.54)	14.79	-	-
Golden Age	N GBP SH X1	(28.40)	15.03	22.36	-
Golden Age	I CHF SH	(29.24)	13.98	14.58	-
Golden Age	I EUR	(14.06)	24.35	17.78	-
Golden Age	I EUR X1	(19.60)	0.06	-	-
Golden Age	S USD	(26.72)	16.57	20.24	16.12

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Golden Age	S EUR SH	(28.66)	14.58	17.34	13.36
Golden Age	M USD	(27.51)	15.32	19.60	15.67
Golden Age	M USD X1	(27.17)	15.86	19.43	-
Golden Age	M CHF SH	(29.39)	13.74	16.71	12.69
Golden Age	M CHF SH X1	(29.07)	14.27	26.97	-
Golden Age	M EUR SH	(29.43)	14.02	17.02	13.03
Golden Age	M EUR SH X1	(29.10)	14.55	16.70	-
Golden Age	M GBP SH	(28.67)	14.60	16.91	-
World Brands	P USD	(31.16)	9.08	26.74	15.66
World Brands	P USD SH	(17.04)	18.22	28.97	18.59
World Brands	P CHF SH	(18.74)	16.93	26.45	16.06
World Brands	P EUR	(18.56)	17.36	26.96	16.56
<i>MSCI World TR ND</i>		(4.92)	31.07	21.76	15.93
World Brands	P GBP SH	(17.95)	13.66	-	-
World Brands	N USD	(30.46)	10.19	28.02	18.06
World Brands	N USD SH	(16.19)	19.42	30.27	19.78
World Brands	N CHF SH	(17.92)	18.11	27.73	17.63
World Brands	N EUR	(17.73)	18.55	28.24	17.73
World Brands	I USD	(30.43)	3.11	-	-
World Brands	I EUR	(17.70)	18.60	26.00	-
World Brands	I CAD X1	(24.10)	9.46	-	-
World Brands	M USD	(30.52)	10.09	27.90	17.95
World Brands	M USD X1	(30.11)	10.74	16.30	-
World Brands	M USD SH	(16.27)	19.31	30.16	19.67
World Brands	M USD SH X1	(15.77)	20.02	27.65	-
World Brands	M CHF SH	(17.99)	18.01	27.61	17.13
World Brands	M EUR	(17.80)	18.45	28.13	17.63
World Brands	M EUR X1	(17.32)	19.15	24.99	-
World Gold Expertise	P USD	(20.64)	(14.33)	17.28	8.24
<i>NYSE Arca Gold Miners TR ND</i>		(16.83)	(9.37)	16.22	10.02
World Gold Expertise	P CHF SH	(23.04)	(16.12)	13.76	4.80
World Gold Expertise	P EUR SH	(22.74)	(15.85)	14.20	5.23
World Gold Expertise	R USD	(21.07)	(14.81)	16.64	7.61
World Gold Expertise	R EUR SH	(23.16)	(16.31)	13.58	4.62
World Gold Expertise	N USD	(19.76)	(13.39)	18.57	9.43
World Gold Expertise	N CHF SH	(22.22)	(15.20)	15.00	5.95
World Gold Expertise	N EUR SH	(21.88)	(14.92)	15.46	6.39
World Gold Expertise	I CHF SH	(22.15)	(15.15)	15.05	3.09
World Gold Expertise	S USD	(18.83)	(12.39)	19.93	10.69
World Gold Expertise	M USD	(19.92)	(13.56)	18.33	9.22
World Gold Expertise	M CHF SH	(22.34)	(15.36)	14.78	5.74
World Gold Expertise	M EUR SH	(22.04)	(15.09)	15.23	6.17
Commodity Risk Premia	P USD	5.37	24.37	8.67	4.74
<i>Bloomberg Commodity TR</i>		11.80	27.11	9.80	3.65
Commodity Risk Premia	P CHF SH	3.29	22.74	6.23	2.10
Commodity Risk Premia	P EUR SH	3.42	22.95	6.48	2.40
Commodity Risk Premia	R EUR SH	2.59	21.97	5.64	1.56
Commodity Risk Premia	N USD	6.27	25.44	9.60	5.63
Commodity Risk Premia	N CHF SH	4.17	23.79	7.13	2.97
Commodity Risk Premia	N EUR	25.72	34.96	9.79	6.46
Commodity Risk Premia	N EUR SH	4.30	24.00	7.38	3.27
Commodity Risk Premia	N GBP SH	5.10	24.50	7.98	4.02
Commodity Risk Premia	I USD	(9.30)	-	-	-
Commodity Risk Premia	I USD X1	6.94	26.23	10.28	6.29
Commodity Risk Premia	I CHF SH	4.21	23.84	7.17	3.94
Commodity Risk Premia	S EUR SH	5.24	25.12	8.35	4.20
Commodity Risk Premia	M USD	6.08	25.22	9.41	5.44

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Commodity Risk Premia	M USD X1	6.58	25.80	10.70	-
Commodity Risk Premia	M CHF SH	3.99	23.57	6.95	2.79
Commodity Risk Premia	M EUR SH	4.12	23.78	7.20	3.09
Commodity Risk Premia	M EUR SH X1	4.60	24.36	9.30	-
Commodity Risk Premia	E CHF SH	5.07	24.58	26.71	-
Global FinTech	P USD	(32.91)	9.97	23.18	-
Global FinTech	P USD Seeding	(32.66)	10.39	31.84	-
<i>MSCI ACWI TR ND</i>		(20.66)	18.54	36.66	
Global FinTech	P CHF SH	(34.75)	8.55	21.53	-
Global FinTech	P CHF SH Seeding	(34.51)	8.95	29.85	-
Global FinTech	P EUR SH	(34.85)	8.80	18.29	-
Global FinTech	P EUR SH Seeding	(34.61)	9.21	30.09	-
Global FinTech	N USD	(32.34)	10.91	26.07	-
Global FinTech	N USD Seeding	(32.08)	11.33	32.96	-
Global FinTech	N CHF SH Seeding	(33.97)	9.74	27.01	-
Global FinTech	N EUR SH	(34.29)	9.72	18.52	-
Global FinTech	N GBP SH	(33.68)	7.28	-	-
Global FinTech	I USD	(32.31)	10.96	24.01	-
Global FinTech	I CHF SH	(34.17)	9.16	-	-
Global FinTech	I EUR	(19.92)	19.38	23.10	-
Global FinTech	I EUR X1	(11.00)	-	-	-
Global FinTech	M USD	(32.46)	10.72	25.79	-
Global FinTech	M USD Seeding	(32.18)	11.18	32.78	-
Global FinTech	M USD X1	(32.14)	11.23	26.88	-
Global FinTech	M USD Seeding X1	(32.06)	11.37	33.01	-
Global FinTech	M CHF SH	(34.31)	9.28	21.98	-
Global FinTech	M CHF SH Seeding	(34.04)	9.73	30.77	-
Global FinTech	M EUR SH	(34.41)	9.53	22.19	-
Global FinTech	M EUR SH Seeding	(34.14)	9.99	31.01	-
Global FinTech	M EUR SH Seeding X1	(34.02)	10.18	31.24	-
Global FinTech	M GBP SH	(33.79)	(1.15)	-	-
Natural Capital	P USD	(25.54)	28.42	29.59	-
<i>MSCI World SMID Cap TR ND</i>		(24.39)	16.74	22.57	
Natural Capital	P USD Seeding	(25.26)	28.87	30.10	-
Natural Capital	P CHF SH	(27.58)	26.52	29.53	-
Natural Capital	P CHF SH Seeding	(27.31)	26.97	28.15	-
Natural Capital	P EUR SH	(27.61)	26.82	30.21	-
Natural Capital	P EUR SH Seeding	(27.34)	27.26	28.45	-
Natural Capital	P GBP SH	(27.00)	20.81	-	-
Natural Capital	N USD	(24.90)	29.51	33.00	-
Natural Capital	N USD Seeding	(24.62)	30.00	31.17	-
Natural Capital	N USD X1	(30.40)	(0.29)	-	-
Natural Capital	N CHF SH	(26.96)	27.60	29.66	-
Natural Capital	N CHF SH Seeding	(26.69)	28.08	29.21	-
Natural Capital	N EUR	(11.16)	21.62	-	-
Natural Capital	N EUR SH	(26.99)	27.90	31.32	-
Natural Capital	N EUR SH Seeding	(26.72)	28.38	29.50	-
Natural Capital	N EUR X1	(13.20)	-	-	-
Natural Capital	N GBP SH	(26.37)	28.44	30.52	-
Natural Capital	N GBP X1	(9.50)	-	-	-
Natural Capital	I USD	(24.87)	29.57	30.73	-
Natural Capital	I USD Seeding	(24.59)	30.05	31.22	-
Natural Capital	I USD X9	(24.60)	30.03	33.53	-
Natural Capital	I USD Seeding X9	(24.41)	30.38	31.51	-
Natural Capital	I CHF SH	(26.93)	21.74	-	-
Natural Capital	I CHF SH Seeding	(26.66)	28.13	29.26	-
Natural Capital	I EUR	(16.47)	3.20	-	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Natural Capital	I EUR SH	(26.96)	27.95	29.07	-
Natural Capital	I EUR SH X1	(26.61)	28.57	30.04	-
Natural Capital	I EUR SH X2	(15.90)	-	-	-
Natural Capital	S USD	(21.87)	-	-	-
Natural Capital	M USD	(25.04)	29.29	30.45	-
Natural Capital	M USD Seeding	(24.73)	29.82	30.99	-
Natural Capital	M USD X1	(24.69)	29.89	32.00	-
Natural Capital	M USD Seeding X1	(24.59)	30.06	31.21	-
Natural Capital	M CHF SH	(27.09)	27.38	29.43	-
Natural Capital	M CHF SH Seeding	(26.79)	27.90	29.03	-
Natural Capital	M CHF SH Seeding X1	(26.66)	28.14	29.25	-
Natural Capital	M EUR SH	(27.12)	27.68	31.16	-
Natural Capital	M EUR SH Seeding	(26.82)	28.20	29.33	-
Natural Capital	M EUR SH X1	(26.78)	28.27	31.70	-
Natural Capital	M EUR SH Seeding X1	(26.69)	28.44	29.55	-
Natural Capital	M GBP SH	(26.50)	28.19	(3.31)	-
Natural Capital	M GBP SH Seeding	(26.20)	28.72	29.88	-
Natural Capital	M GBP SH X1	(26.16)	28.79	32.26	-
Natural Capital	M GBP SH Seeding X1	(26.06)	28.97	30.10	-
Global HealthTech	P USD	(35.12)	(1.01)	-	-
MSCI ACWI TR ND		(25.67)	(0.06)	-	-
Global HealthTech	P USD Seeding	(34.01)	(4.18)	-	-
Global HealthTech	P CHF SH Seeding	(35.78)	(4.60)	-	-
Global HealthTech	P EUR SH Seeding	(35.77)	(4.52)	-	-
Global HealthTech	N USD Seeding	(33.44)	(3.96)	-	-
Global HealthTech	N CHF SH Seeding	(37.13)	(2.70)	-	-
Global HealthTech	N EUR SH	(35.46)	(4.36)	-	-
Global HealthTech	N EUR SH Seeding	(35.22)	(4.29)	-	-
Global HealthTech	S USD	(33.09)	(3.82)	-	-
Global HealthTech	M USD	(35.67)	(2.53)	-	-
Global HealthTech	M USD Seeding	(33.54)	(4.00)	-	-
Global HealthTech	M CHF SH	(35.53)	0.08	-	-
Global HealthTech	M CHF SH Seeding	(35.33)	(4.41)	-	-
Global HealthTech	M EUR SH	(36.00)	(0.53)	-	-
Global HealthTech	M EUR SH Seeding	(35.31)	(4.33)	-	-
New Food Systems	P USD	(13.50)	-	-	-
MSCI ACWI TR ND		(10.06)	-	-	-
New Food Systems	N USD	(10.67)	-	-	-
New Food Systems	N USD Seeding	(12.00)	-	-	-
New Food Systems	N CHF SH Seeding	(12.90)	-	-	-
New Food Systems	I USD	(12.10)	-	-	-
New Food Systems	I USD Seeding	(12.00)	-	-	-
New Food Systems	I USD X9	(12.00)	-	-	-
New Food Systems	I CHF SH	(13.00)	-	-	-
New Food Systems	I CHF SH Seeding	(12.90)	-	-	-
New Food Systems	M USD	(12.10)	-	-	-
New Food Systems	M USD Seeding	(12.10)	-	-	-
New Food Systems	M USD X1	(12.00)	-	-	-
New Food Systems	M CHF SH	(13.00)	-	-	-
New Food Systems	M CHF SH Seeding	(12.90)	-	-	-
New Food Systems	M CHF SH X1	(12.90)	-	-	-
New Food Systems	M EUR SH	(12.90)	-	-	-
New Food Systems	M EUR SH Seeding	(12.90)	-	-	-
New Food Systems	M EUR SH X1	(12.80)	-	-	-
China High Conviction	P USD	(40.31)	(19.44)	(8.82)	-
China High Conviction	P USD Seeding	(40.08)	(19.13)	(3.97)	(0.48)
MSCI China All Shares TR ND		(31.75)	(12.91)	5.29	6.47

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
China High Conviction	P CHF SH	(41.69)	(20.43)	(15.10)	-
China High Conviction	P CHF SH Seeding	(41.47)	(20.13)	(5.69)	-
China High Conviction	P EUR	(29.38)	(13.32)	(6.02)	-
China High Conviction	P EUR SH	(41.52)	(20.32)	(5.50)	-
China High Conviction	P EUR Seeding	(29.11)	(12.99)	(3.80)	(1.96)
China High Conviction	R EUR Seeding	(29.68)	(13.68)	(4.56)	(2.77)
China High Conviction	N USD	(39.79)	(18.75)	(8.05)	-
China High Conviction	N USD Seeding	(39.56)	(18.44)	(3.20)	0.30
China High Conviction	N EUR	(28.77)	(12.58)	(5.23)	-
China High Conviction	N EUR Seeding	(28.50)	(12.25)	(3.03)	(1.19)
China High Conviction	I USD	(22.46)	-	-	-
China High Conviction	I USD X9	(39.57)	(5.18)	-	-
China High Conviction	I USD Seeding	(39.54)	(18.41)	(3.16)	(3.98)
China High Conviction	I USD Seeding X9	(39.50)	(18.35)	(6.35)	-
China High Conviction	M USD	(39.90)	(18.89)	(8.21)	-
China High Conviction	M USD Seeding	(39.65)	(18.56)	(3.35)	0.14
China High Conviction	M USD X1	(39.61)	(22.85)	-	-
China High Conviction	M USD Seeding X1	(39.54)	(18.41)	5.18	-
China High Conviction	M CHF SH	(41.30)	(19.89)	(7.23)	-
China High Conviction	M CHF SH Seeding	(41.05)	(19.56)	(5.02)	-
China High Conviction	M EUR	(28.90)	(12.74)	(5.40)	-
China High Conviction	M EUR SH	(41.12)	(19.78)	(7.08)	-
China High Conviction	M EUR Seeding	(28.61)	(12.38)	(3.18)	(1.35)
China High Conviction	M EUR SH Seeding	(40.88)	(19.45)	(4.86)	-
China High Conviction	M GBP SH Seeding	(40.30)	(18.89)	(4.38)	-
TargetNetZero Europe Equity MSCI Europe TR ND	P EUR	(12.65) (11.04)	23.59 25.13	12.21 15.00	6.04 7.45
TargetNetZero Europe Equity	N USD SH	(10.50)	24.86	14.77	10.11
TargetNetZero Europe Equity	N EUR	(12.38)	24.05	12.80	8.04
TargetNetZero Europe Equity	I EUR	(12.35)	24.10	12.84	6.76
TargetNetZero Europe Equity	I EUR SH	(13.34)	21.88	8.63	-
TargetNetZero Europe Equity	S EUR	(14.79)	-	-	-
TargetNetZero Europe Equity	S EUR SH	(13.11)	22.30	22.11	-
TargetNetZero Europe Equity	M EUR	(12.49)	23.89	12.64	7.88
TargetNetZero Europe Equity	M EUR X1	(12.31)	24.19	9.70	-
TargetNetZero Europe Equity	M GBP SH	(11.87)	24.21	12.89	8.33
Europe All Cap Leaders MSCI Europe TR ND	P EUR	(22.03) (11.04)	23.33 25.13	13.06 15.00	9.61 11.70
Europe All Cap Leaders	N USD SH	(19.35)	25.80	16.26	12.77
Europe All Cap Leaders	N EUR	(21.24)	24.57	14.19	10.71
Europe All Cap Leaders	M USD	(33.56)	15.56	13.78	10.41
Europe All Cap Leaders	M EUR	(21.39)	24.33	13.98	10.50
Europe All Cap Leaders	M EUR X1	(20.90)	25.12	14.05	-
Europe High Conviction	P USD SH	(20.83)	19.62	17.38	11.82
Europe High Conviction	P CHF SH	(22.66)	18.20	14.95	9.28
Europe High Conviction	P EUR	(22.52) (11.03)	18.60 25.13	15.58 15.00	9.80 8.45
Europe High Conviction	P GBP SH	(21.96)	18.97	15.84	9.86
Europe High Conviction	R CHF SH	(23.27)	17.26	14.42	8.60
Europe High Conviction	R EUR	(23.14)	17.65	14.70	8.97
Europe High Conviction	N USD SH	(20.14)	20.64	18.33	12.74
Europe High Conviction	N CHF SH	(21.99)	19.21	15.98	10.18
Europe High Conviction	N EUR	(21.86)	19.61	16.40	10.55
Europe High Conviction	N GBP SH	(21.29)	19.99	16.66	11.14
Europe High Conviction	I CHF SH	(21.96)	19.25	16.02	8.98
Europe High Conviction	I EUR	(21.83)	19.66	16.46	8.36
Europe High Conviction	I EUR X9	(21.55)	20.09	14.39	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Europe High Conviction	S EUR	(21.15)	20.69	18.31	12.19
Europe High Conviction	M USD SH	(20.30)	20.43	18.20	12.58
Europe High Conviction	M CHF SH	(22.13)	19.00	15.75	9.98
Europe High Conviction	M EUR	(22.00)	19.40	16.20	10.38
Europe High Conviction	M EUR X1	(21.63)	19.96	13.33	-
Europe High Conviction	M GBP SH	(21.43)	19.78	16.53	10.99
Continental Europe Small & Mid Leaders	P USD SH	(27.30)	20.43	21.95	11.31
Continental Europe Small & Mid Leaders	P EUR	(29.05)	19.27	19.66	10.51
<i>Stoxx ex-UK Small Return TR ND</i>		(28.01)	23.10	19.97	13.05
Continental Europe Small & Mid Leaders	R EUR	(29.51)	18.50	18.89	9.76
Continental Europe Small & Mid Leaders	N EUR	(28.34)	20.47	20.85	11.61
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR	(28.31)	20.52	20.90	9.01
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR X9	(27.96)	21.11	20.19	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	M USD SH	(26.71)	21.41	22.94	13.67
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR	(28.48)	20.24	20.63	11.40
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR X1	(28.03)	21.00	17.85	-
Emerging High Conviction	P USD	(35.65)	(10.73)	7.06	6.58
<i>MSCI Emerging Market TR ND</i>		(28.11)	(2.54)	10.87	9.83
Emerging High Conviction	P CHF SH	(37.19)	(11.89)	4.57	3.85
Emerging High Conviction	P EUR SH	(37.10)	(11.75)	4.78	4.13
Emerging High Conviction	R USD	(36.10)	(11.36)	6.31	0.07
Emerging High Conviction	R EUR SH	(37.54)	(12.36)	4.06	3.37
Emerging High Conviction	N USD	(35.03)	(9.87)	8.08	7.60
Emerging High Conviction	N CHF SH	(36.58)	(11.04)	5.58	4.84
Emerging High Conviction	N EUR	(23.14)	(3.03)	8.27	3.76
Emerging High Conviction	N EUR SH	(36.50)	(10.90)	5.79	5.12
Emerging High Conviction	N GBP SH	(35.90)	(10.37)	6.38	5.79
Emerging High Conviction	I USD	(35.00)	(9.84)	8.12	2.47
Emerging High Conviction	I CHF SH	(36.56)	(11.01)	5.62	1.60
Emerging High Conviction	I EUR SH	(36.47)	(10.86)	5.83	1.01
Emerging High Conviction	S USD	(34.40)	(9.00)	9.12	6.13
Emerging High Conviction	S CHF SH	(35.97)	(10.19)	6.59	6.19
Emerging High Conviction	S EUR SH	(35.88)	(10.04)	6.80	6.15
Emerging High Conviction	M USD	(35.16)	(10.05)	7.87	7.40
Emerging High Conviction	M USD X1	(34.84)	(9.61)	7.49	-
Emerging High Conviction	M CHF SH	(36.71)	(11.22)	5.37	4.64
Emerging High Conviction	M EUR SH	(36.62)	(11.07)	5.58	4.92
Asia High Conviction	P USD	(36.17)	(8.14)	14.19	13.71
<i>MSCI ACF Asia ex-Japan TR ND</i>		(28.75)	(4.72)	11.99	11.25
Asia High Conviction	P CHF SH	(37.67)	(9.30)	11.57	6.56
Asia High Conviction	P EUR SH	(37.60)	(9.18)	11.81	7.00
Asia High Conviction	N USD	(35.55)	(7.26)	15.29	14.79
Asia High Conviction	N CHF SH	(37.07)	(8.43)	12.64	10.86
Asia High Conviction	N EUR SH	(36.99)	(8.31)	12.88	12.19
Asia High Conviction	N JPY SH	(36.33)	(7.63)	10.67	-
Asia High Conviction	I USD	(35.53)	(7.22)	15.33	15.31
Asia High Conviction	I USD X1	(35.30)	(7.60)	-	-
Asia High Conviction	I USD X9	(35.32)	(6.92)	16.14	-
Asia High Conviction	I EUR SH X1	(36.68)	(5.53)	-	-
Asia High Conviction	I EUR X1	(20.90)	0.89	-	-
Asia High Conviction	S USD	(22.66)	-	-	-
Asia High Conviction	S EUR SH	(36.39)	(7.42)	13.97	11.55
Asia High Conviction	M USD	(35.68)	(7.44)	15.06	14.58
Asia High Conviction	M USD X1	(35.37)	(6.99)	16.81	-
Asia High Conviction	M CHF SH	(37.19)	(8.61)	12.42	11.66
Asia High Conviction	M CHF SH X1	(36.89)	(8.16)	21.10	-
Asia High Conviction	M EUR SH	(37.12)	(8.48)	12.67	11.98

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Asia High Conviction	M EUR SH X1	(36.81)	(8.04)	21.29	-
Asia High Conviction	M GBP SH	(36.50)	(7.92)	13.09	-
TerreNeuve	P USD	8.64	(11.49)	2.79	0.67
TerreNeuve	P EUR SH	6.48	(12.48)	1.05	(0.62)
TerreNeuve	N USD	9.14	(11.30)	3.01	1.49
TerreNeuve	N CHF SH	7.29	(12.38)	1.27	(0.44)
TerreNeuve	N EUR SH	7.23	(11.97)	1.49	(0.18)
TerreNeuve	N EUR SH X1	7.50	(2.27)	-	-
TerreNeuve	I USD X1	9.53	(10.62)	2.86	-
TerreNeuve	I EUR SH	4.73	(5.97)	-	-
TerreNeuve	M USD	8.86	(11.20)	3.01	1.45
TerreNeuve	M USD X1	9.58	(10.45)	7.05	-
TerreNeuve	M CHF SH	7.14	(12.49)	1.16	(0.54)
TerreNeuve	M CHF SH X1	8.12	(11.48)	5.59	-
TerreNeuve	M EUR SH	7.05	(12.22)	1.36	(0.32)
TerreNeuve	M EUR SH X1	7.84	(11.39)	5.29	-
TerreNeuve	M GBP SH	8.60	(12.27)	-	-
TerreNeuve	M GBP SH X1	9.26	(10.87)	6.22	-
Swiss Equity <i>SPI TR</i>	P CHF	(17.64) (12.48)	23.30 23.38	18.00 18.58	12.32 12.84
Swiss Equity	N CHF	(16.93)	24.35	19.01	13.28
Swiss Equity	I CHF	(16.90)	24.40	19.05	11.59
Swiss Equity	M USD SH	(15.36)	19.31	-	-
Swiss Equity	M CHF	(17.08)	24.14	18.80	13.08
Swiss Equity	M CHF X1	(16.69)	24.71	14.56	-
Swiss Equity	M EUR SH	(17.18)	24.37	26.79	-
Swiss Small & Mid Caps <i>SPI Extra TR</i>	P CHF	(29.47) (26.38)	23.60 22.19	18.10 18.08	- -
Swiss Small & Mid Caps	N CHF	(28.87)	24.65	19.10	-
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X1	(28.61)	25.11	17.21	-
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X9	(28.58)	25.15	18.21	-
Swiss Small & Mid Caps	M CHF	(28.99)	24.43	18.21	-
Swiss Small & Mid Caps	M CHF X1	(28.66)	25.01	18.10	-
Climate Transition <i>MSCI World TR ND</i>	P USD	(20.76) (19.63)	14.67 21.82	40.18 44.66	- -
Climate Transition	P USD Seeding	(20.46)	15.10	40.74	-
Climate Transition	P CHF SH	(22.85)	13.04	18.48	-
Climate Transition	P CHF SH Seeding	(22.56)	13.46	38.25	-
Climate Transition	P EUR SH	(22.93)	13.32	24.43	-
Climate Transition	P EUR SH Seeding	(22.64)	13.74	38.54	-
Climate Transition	P GBP SH	(22.22)	11.85	-	-
Climate Transition	N USD	(20.08)	15.64	41.36	-
Climate Transition	N USD Seeding	(19.78)	16.08	41.88	-
Climate Transition	N USD X1	(25.20)	(1.09)	-	-
Climate Transition	N CHF SH	(22.19)	14.00	28.50	-
Climate Transition	N CHF SH Seeding	(21.90)	14.43	39.38	-
Climate Transition	N EUR	(5.46)	14.07	-	-
Climate Transition	N EUR SH	(22.27)	14.28	20.68	-
Climate Transition	N EUR SH Seeding	(21.98)	14.71	39.67	-
Climate Transition	N GBP SH	(21.56)	15.68	-	-
Climate Transition	I USD	(20.05)	15.69	41.41	-
Climate Transition	I USD Seeding	(19.75)	16.12	41.94	-
Climate Transition	I USD X9	(19.76)	16.11	41.92	-
Climate Transition	I CHF SH	(22.16)	14.04	19.97	-
Climate Transition	I CHF SH Seeding	(21.87)	14.47	39.44	-
Climate Transition	I EUR X1	(5.18)	24.79	25.32	-
Climate Transition	I JPY SH X1	(21.00)	15.57	18.08	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Climate Transition	S USD	(19.36)	16.69	42.00	-
Climate Transition	M USD	(20.22)	15.44	41.11	-
Climate Transition	M USD Seeding	(19.89)	15.92	41.69	-
Climate Transition	M USD X1	(19.85)	15.98	42.33	-
Climate Transition	M USD Seeding X1	(19.75)	16.12	41.94	-
Climate Transition	M CHF SH	(22.33)	13.80	37.99	-
Climate Transition	M CHF SH Seeding	(22.01)	14.27	39.19	-
Climate Transition	M CHF SH X1	(21.97)	14.33	22.94	-
Climate Transition	M EUR SH	(22.41)	14.08	38.27	-
Climate Transition	M EUR SH Seeding	(22.09)	14.56	39.48	-
Climate Transition	M EUR SH X1	(22.05)	14.62	38.34	-
Climate Transition	M EUR SH Seeding X1	(21.95)	14.76	39.73	-
Climate Transition	M GBP SH Seeding	(21.37)	15.04	39.85	-
Climate Transition	M GBP SH X1	(21.33)	15.10	30.12	-
Climate Transition	M GBP SH Seeding X1	(21.23)	15.25	40.10	-
Climate Transition	M SGD SH	(20.76)	15.01	21.45	-
Global Inflation-Linked Fundamental	P EUR SH	(13.90)	2.47	3.50	1.62
<i>Bloomberg Barclays World Govt Inflation All Maturities TR</i>		(16.21)	4.66	6.07	3.33
Global Inflation-Linked Fundamental	R EUR SH	(14.28)	2.01	3.03	1.13
Global Inflation-Linked Fundamental	N EUR SH	(13.51)	2.94	3.96	2.08
Global Inflation-Linked Fundamental	I CHF	(20.09)	(1.70)	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	I CHF SH X1	(13.70)	2.76	3.21	-
Global Inflation-Linked Fundamental	I EUR SH	(15.48)	0.29	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	I EUR SH X1	(13.41)	3.06	3.54	-
Global Inflation-Linked Fundamental	M EUR SH	(13.61)	2.82	3.84	1.96
Global Government Fundamental	P CHF	(19.92)	(5.44)	(1.58)	(0.81)
Global Government Fundamental	P CHF SH	(15.26)	(5.05)	(0.41)	(0.95)
Global Government Fundamental	P EUR	(10.21)	(1.30)	1.20	(0.13)
<i>Bloomberg Barclays Global Treasury TR</i>		(7.78)	0.49	2.75	1.37
Global Government Fundamental	P EUR SH	(14.93)	(4.69)	(0.02)	(0.37)
Global Government Fundamental	R EUR	(10.88)	(2.03)	0.45	(0.63)
Global Government Fundamental	R EUR SH	(15.56)	(5.40)	(1.03)	-
Global Government Fundamental	N CHF SH	(14.88)	(4.62)	0.04	(0.50)
Global Government Fundamental	N EUR SH	(14.55)	(4.26)	0.40	(0.11)
Global Government Fundamental	I CHF SH	(14.84)	(4.58)	0.08	(0.41)
Global Government Fundamental	S CHF SH	(14.48)	(4.17)	0.50	(0.04)
Global Government Fundamental	M CHF SH	(14.98)	(4.73)	(0.08)	(0.62)
Global Government Fundamental	M EUR SH	(14.65)	(4.37)	0.04	-
Global Climate Bond	P USD	(21.99)	(5.99)	2.44	2.27
<i>Bloomberg Barclays Global Aggregate TR</i>		(20.43)	(4.71)	3.57	3.32
Global Climate Bond	P CHF SH	(15.56)	(3.57)	0.99	0.03
Global Climate Bond	P EUR SH	(15.50)	(3.47)	1.30	0.39
Global Climate Bond	R USD	(22.31)	(6.37)	2.03	0.93
Global Climate Bond	R EUR SH	(15.83)	(3.86)	0.91	(0.13)
Global Climate Bond	N USD	(21.62)	(5.54)	2.93	2.76
Global Climate Bond	N USD SH	(13.35)	(2.14)	3.48	2.86
Global Climate Bond	N CHF SH	(15.15)	(3.10)	1.47	0.52
Global Climate Bond	N EUR	(7.27)	0.46	-	-
Global Climate Bond	N EUR SH	(15.09)	(3.01)	1.79	0.87
Global Climate Bond	N GBP SH	(13.99)	(0.43)	-	-
Global Climate Bond	I USD	(21.59)	(5.50)	2.97	2.43
Global Climate Bond	I CHF SH	(15.12)	(3.06)	1.51	0.42
Global Climate Bond	I EUR	(7.24)	1.68	1.41	-
Global Climate Bond	I EUR SH	(15.06)	(2.98)	1.82	1.31
Global Climate Bond	I JPY SH	(15.00)	(2.52)	1.91	0.99
Global Climate Bond	S CHF SH	(14.73)	(2.63)	1.97	1.17
Global Climate Bond	S EUR SH	(14.68)	(2.54)	2.29	1.36

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Global Climate Bond	M USD	(21.71)	(5.65)	2.81	2.63
Global Climate Bond	M USD SH	(13.45)	(2.25)	3.35	2.73
Global Climate Bond	M USD SH X1	(13.32)	(2.10)	0.26	-
Global Climate Bond	M CHF SH	(15.25)	(3.22)	1.35	0.40
Global Climate Bond	M EUR SH	(15.19)	(3.13)	1.67	0.75
Global Climate Bond	M EUR SH X1	(15.06)	(2.98)	(0.45)	-
Global Climate Bond	M GBP SH	(14.10)	(2.48)	2.33	1.47
Global Climate Bond	M GBP SH X1	(13.96)	(2.32)	(0.06)	-
TargetNetZero Global IG Corporate	P EUR SH	(21.57)	(2.58)	3.09	1.45
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD	(23.70)	(3.17)	4.61	3.68
<i>Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR</i>		(21.34)	(2.94)	6.06	4.65
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD SH	(19.50)	(1.12)	5.21	3.65
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD SH X1	(19.31)	(0.88)	3.12	-
TargetNetZero Global IG Corporate	N CHF SH	(21.26)	(2.23)	3.06	1.27
TargetNetZero Global IG Corporate	N EUR SH X1	(18.98)	-	-	-
TargetNetZero Global IG Corporate	I USD	(23.73)	(3.13)	4.65	2.34
TargetNetZero Global IG Corporate	I CHF SH	(21.22)	(2.19)	3.10	1.05
TargetNetZero Global IG Corporate	I GBP SH X2	(5.70)	-	-	-
TargetNetZero Global IG Corporate	S USD SH	(9.98)	-	-	-
TargetNetZero Global IG Corporate	S CHF SH	(20.82)	(1.65)	3.73	1.94
TargetNetZero Global IG Corporate	S EUR SH	(20.67)	(1.40)	4.09	2.12
TargetNetZero Global IG Corporate	M EUR SH X1	(20.88)	(1.68)	4.74	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	P EUR	(18.77)	(1.46)	2.09	0.89
<i>Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates TR</i>		(15.20)	(1.01)	2.63	1.80
TargetNetZero Euro IG Corporate	R EUR	(19.05)	(1.83)	1.66	0.42
TargetNetZero Euro IG Corporate	N EUR	(18.38)	(0.96)	2.65	1.46
TargetNetZero Euro IG Corporate	I EUR	(18.34)	(0.92)	2.70	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	S EUR	(18.00)	(0.47)	3.22	2.04
TargetNetZero Euro IG Corporate	M EUR	(18.51)	(1.13)	2.48	1.29
TargetNetZero Euro IG Corporate	M EUR X1	(18.26)	(0.81)	0.99	-
Global BBB-BB Fundamental	P USD	(27.02)	(3.31)	3.00	-
Global BBB-BB Fundamental	P USD SH	(21.68)	(0.92)	5.65	3.76
<i>Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM TR</i>		(16.63)	(0.87)	6.46	4.76
Global BBB-BB Fundamental	P CHF	(23.00)	(0.34)	2.18	1.39
Global BBB-BB Fundamental	P CHF SH	(23.44)	(2.02)	3.50	1.38
Global BBB-BB Fundamental	P EUR	(13.67)	4.03	5.06	2.08
Global BBB-BB Fundamental	P EUR SH	(23.39)	(1.77)	3.82	1.74
Global BBB-BB Fundamental	R EUR	(14.18)	3.41	4.44	1.44
Global BBB-BB Fundamental	R EUR SH	(23.84)	(2.36)	3.20	1.09
Global BBB-BB Fundamental	N USD SH	(21.11)	(0.19)	6.42	4.53
Global BBB-BB Fundamental	N CHF SH	(22.88)	(1.30)	4.25	2.13
Global BBB-BB Fundamental	N EUR	(13.03)	4.79	5.83	2.84
Global BBB-BB Fundamental	N EUR SH	(22.83)	(1.05)	4.57	2.49
Global BBB-BB Fundamental	N GBP	(11.20)	(1.70)	3.52	2.50
Global BBB-BB Fundamental	I USD SH	(21.08)	(0.15)	6.46	5.20
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH	(22.84)	(1.27)	4.29	1.78
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH X9	(22.54)	(0.87)	2.22	-
Global BBB-BB Fundamental	I EUR SH	(22.80)	(1.01)	4.61	2.15
Global BBB-BB Fundamental	S CHF SH	(22.30)	(0.57)	5.02	2.77
Global BBB-BB Fundamental	S EUR SH	(22.26)	(0.32)	5.34	3.21
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH	(21.22)	(0.33)	6.27	4.36
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	(20.80)	0.20	4.06	-
Global BBB-BB Fundamental	M CHF	(22.55)	0.25	2.78	1.99
Global BBB-BB Fundamental	M CHF SH	(22.99)	(1.45)	4.10	1.97
Global BBB-BB Fundamental	M EUR	(13.11)	4.64	5.68	2.68
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH	(22.94)	(1.20)	4.42	2.33
Global BBB-BB Fundamental	M EUR X1	(12.69)	5.20	3.05	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH X1	(22.53)	(0.67)	1.73	-
Global BBB-BB Fundamental	M GBP X1	(10.86)	(1.32)	1.63	-
Euro BBB-BB Fundamental	P USD SH	(17.64)	0.42	5.05	3.68
Euro BBB-BB Fundamental	P CHF SH	(19.35)	(0.66)	2.98	1.35
Euro BBB-BB Fundamental	P EUR	(19.08)	(0.35)	3.35	1.74
<i>Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM TR</i>		(15.20)	(1.01)	2.63	1.80
Euro BBB-BB Fundamental	P GBP SH	(18.38)	0.20	3.86	2.39
Euro BBB-BB Fundamental	R EUR	(19.48)	(0.85)	2.84	1.20
Euro BBB-BB Fundamental	N USD SH	(17.16)	1.00	5.66	4.29
Euro BBB-BB Fundamental	N CHF SH	(18.88)	(0.08)	3.58	1.95
Euro BBB-BB Fundamental	N EUR	(18.60)	0.23	3.95	2.35
Euro BBB-BB Fundamental	N GBP SH	(17.93)	0.75	4.44	2.86
Euro BBB-BB Fundamental	I CHF SH	(18.85)	(0.04)	3.62	1.97
Euro BBB-BB Fundamental	I EUR	(18.57)	0.27	3.99	2.31
Euro BBB-BB Fundamental	I EUR X1	(8.60)	-	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	S CHF SH	(18.39)	0.51	4.19	2.28
Euro BBB-BB Fundamental	S EUR	(18.12)	0.82	4.56	2.96
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH	(17.27)	0.87	5.52	4.15
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	(16.96)	1.25	2.75	-
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH	(18.98)	(0.21)	3.44	1.80
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH X1	(18.68)	0.16	6.19	-
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR	(18.71)	0.10	3.81	2.20
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR X1	(18.41)	0.47	1.99	-
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH	(18.02)	0.65	4.32	2.85
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH X1	(17.74)	0.99	2.14	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P CHF	(15.19)	(0.56)	0.94	0.23
<i>SBI Foreign A-BBB TR</i>		(11.63)	(0.09)	0.90	0.54
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R CHF	(15.49)	(0.90)	0.59	(0.15)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N CHF	(14.83)	(0.13)	1.37	0.68
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF	(14.79)	(0.09)	1.41	0.64
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF X1	(14.68)	0.04	1.54	0.86
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF	(14.92)	(0.24)	1.26	0.55
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF X1	(14.75)	(0.04)	0.13	-
Ultra Low Duration (USD)	P USD	(1.20)	0.14	1.22	-
Ultra Low Duration (USD)	N USD	(0.87)	0.48	1.90	1.92
<i>FTSE 6-Month U.S. Dollar Eurodeposit</i>		0.83	0.12	1.19	1.44
Ultra Low Duration (USD)	I USD	(0.83)	0.52	1.94	2.01
Ultra Low Duration (USD)	S USD	(0.58)	0.78	2.19	2.20
Ultra Low Duration (USD)	M USD	(0.98)	0.37	1.78	1.80
Ultra Low Duration (USD)	M USD X1	(0.78)	0.57	1.36	-
Ultra Low Duration (EUR)	P EUR	(1.76)	(0.11)	(0.07)	(0.14)
<i>FTSE 6-Month Euro Eurodeposit</i>		(0.43)	(0.58)	(0.46)	(0.44)
Ultra Low Duration (EUR)	N EUR	(1.62)	0.04	0.08	(0.03)
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR	(1.58)	0.08	0.12	0.05
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR X1	(1.55)	0.11	0.04	-
Ultra Low Duration (EUR)	S EUR	(1.48)	0.18	0.21	0.11
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR	(1.67)	(0.02)	0.02	(0.08)
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR X1	(1.53)	0.13	0.13	-
Fallen Angels Recovery	P USD	(16.50)	1.46	-	-
<i>Bloomberg Barclays Global Corporate ex-EM Fallen Angels 3% Issuer Capped TR</i>		(16.81)	1.71	-	-
Fallen Angels Recovery	N USD	(16.10)	1.51	-	-
Fallen Angels Recovery	N USD SH	(13.00)	1.23	-	-
Fallen Angels Recovery	N CHF SH	(15.11)	0.53	-	-
Fallen Angels Recovery	I CHF SH X1	(11.10)	-	-	-
Fallen Angels Recovery	I USD	(4.55)	-	-	-
Fallen Angels Recovery	I EUR SH	(14.50)	1.11	-	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Fallen Angels Recovery	S USD	(9.10)	-	-	-
Fallen Angels Recovery	S USD SH	(12.60)	1.28	-	-
Fallen Angels Recovery	S CHF SH	(14.20)	1.21	-	-
Fallen Angels Recovery	S EUR SH	(14.10)	1.15	-	-
Fallen Angels Recovery	M USD	(16.20)	1.49	-	-
Fallen Angels Recovery	M USD SH	(13.10)	1.22	-	-
Fallen Angels Recovery	M CHF SH	(14.70)	1.15	-	-
Fallen Angels Recovery	M EUR SH	(14.60)	1.09	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JP Morgan GBI-EM Global Diversified TR</i>	P USD	(18.89) (20.63)	(10.09) (8.75)	1.38 2.06	1.27 2.80
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P CHF	(14.41)	(7.33)	(1.23)	(0.91)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P EUR	(4.04)	(3.27)	1.55	(0.23)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R USD	(19.65)	(10.94)	0.43	0.28
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R EUR	(4.95)	(4.18)	0.60	(1.21)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N USD	(18.33)	(9.48)	2.06	1.96
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N CHF	(13.83)	(6.69)	(0.56)	(0.23)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N EUR	(3.38)	(2.61)	2.24	0.45
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I USD X9	(18.11)	(9.23)	(0.02)	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I CHF	(13.80)	(6.66)	(0.52)	(1.42)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I EUR	(3.35)	(2.57)	2.28	0.67
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S USD	(16.82)	-	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S CHF	(13.25)	(6.07)	0.10	0.31
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S EUR	(2.74)	(1.95)	2.83	0.80
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD	(18.45)	(9.61)	1.92	1.82
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD X2	(18.14)	(9.26)	1.62	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M CHF	(13.95)	(6.82)	(0.70)	(0.37)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M EUR	(3.52)	(2.74)	2.10	0.30
Asia Value Bond <i>JP Morgan Asia Credit TR</i>	P USD	(27.58) (15.03)	(5.52) (2.44)	6.09 4.89	4.52 3.91
Asia Value Bond	P CHF SH	(28.90)	(6.56)	3.79	0.86
Asia Value Bond	P EUR SH	(28.80)	(6.37)	4.10	2.36
Asia Value Bond	P JPY SH	(28.55)	(5.89)	1.61	-
Asia Value Bond	P SGD SH	(27.63)	(5.53)	2.10	-
Asia Value Bond	N USD	(27.16)	(4.97)	6.71	5.12
Asia Value Bond	N CHF SH	(28.48)	(6.01)	4.39	2.59
Asia Value Bond	N EUR SH	(28.39)	(5.83)	4.61	2.90
Asia Value Bond	N GBP SH	(27.53)	(5.23)	5.48	3.81
Asia Value Bond	N JPY SH	(28.13)	(5.34)	4.99	3.21
Asia Value Bond	N AUD SH	(27.69)	(5.34)	(1.62)	-
Asia Value Bond	N SGD SH	(27.21)	(4.98)	0.84	-
Asia Value Bond	I USD	(27.13)	(4.93)	6.75	4.00
Asia Value Bond	I USD X2	(27.04)	(5.29)	-	-
Asia Value Bond	I USD X3	(27.02)	(4.80)	-	-
Asia Value Bond	I USD X4	(27.00)	(5.92)	-	-
Asia Value Bond	I USD X9	(27.09)	(5.18)	-	-
Asia Value Bond	I CHF SH	(28.45)	(5.97)	4.44	1.57
Asia Value Bond	I CHF SH X1	(28.26)	(5.72)	4.71	3.57
Asia Value Bond	I CHF SH X9	(28.42)	(5.93)	0.08	-
Asia Value Bond	I EUR SH	(28.26)	(5.79)	4.74	2.69
Asia Value Bond	I EUR SH X1	(28.17)	(5.53)	5.02	3.00
Asia Value Bond	I EUR SH X2	(17.70)	-	-	-
Asia Value Bond	I EUR SH X4	(28.29)	(5.69)	7.63	-
Asia Value Bond	I EUR SH X9	(28.33)	(5.74)	0.58	-
Asia Value Bond	I GBP SH X9	(27.47)	(3.93)	-	-
Asia Value Bond	S USD	(26.73)	(4.41)	4.20	-
Asia Value Bond	S EUR SH	(27.97)	(5.27)	5.32	2.70
Asia Value Bond	M USD	(27.36)	(5.24)	6.41	4.84

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Asia Value Bond	M USD X1	(27.13)	(4.94)	1.81	-
Asia Value Bond	M CHF SH	(28.68)	(6.27)	4.10	2.31
Asia Value Bond	M CHF SH X1	(28.45)	(5.97)	0.51	-
Asia Value Bond	M EUR SH	(28.59)	(6.09)	4.41	2.67
Asia Value Bond	M EUR SH X1	(28.36)	(5.79)	0.78	-
Asia Value Bond	M GBP SH	(27.74)	(5.50)	5.19	2.78
Asia Value Bond	M GBP SH X1	(27.51)	(5.20)	1.16	-
Asia Investment Grade Bond	P USD	(19.54)	(1.23)	2.31	-
Asia Investment Grade Bond	N USD	(19.15)	(0.75)	4.06	-
<i>JP Morgan JACI Investment Grade</i>		(11.61)	(0.01)	3.28	-
Asia Investment Grade Bond	N CHF SH	(19.90)	0.14	-	-
Asia Investment Grade Bond	N EUR SH	(20.46)	(1.62)	(1.53)	-
Asia Investment Grade Bond	I USD X1	(18.98)	0.73	-	-
Asia Investment Grade Bond	I CHF SH X1	(20.06)	(0.29)	-	-
Asia Investment Grade Bond	I EUR SH X1	(20.16)	(1.25)	3.06	-
Asia Investment Grade Bond	I SGD SH X1	(6.07)	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	S EUR SH	(17.85)	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	M USD	(19.25)	(0.87)	3.94	-
Asia Investment Grade Bond	M CHF SH	(20.66)	(1.94)	1.37	-
Asia Investment Grade Bond	M EUR SH	(20.55)	(1.74)	1.55	-
Asia Investment Grade Bond	M EUR SH X1	(18.07)	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	M SGD SH	(19.30)	(1.07)	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	P USD Seeding	(3.18)	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	P EUR SH Seeding	(3.35)	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	N USD Seeding	(5.50)	-	-	-
<i>JP Morgan JACI Non-Investment Grade Total Return</i>		(5.30)	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	N CHF SH Seeding	(5.90)	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	N EUR SH Seeding	(4.90)	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	I USD Seeding	(5.50)	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	M USD Seeding	(5.50)	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	M CHF SH Seeding	(5.90)	-	-	-
Convertible Bond	P USD SH	(16.42)	(2.57)	7.19	4.24
Convertible Bond	P CHF SH	(18.04)	(3.72)	4.96	1.81
Convertible Bond	P EUR	(17.87)	(3.42)	5.35	2.23
<i>Refinitiv Global Convertible Composite Hedged TR</i>		(19.50)	(0.90)	7.50	3.85
Convertible Bond	P GBP SH	(17.14)	(3.02)	5.93	2.90
Convertible Bond	R EUR	(18.28)	(3.90)	4.83	1.69
Convertible Bond	N USD SH	(15.77)	(1.81)	8.02	5.05
Convertible Bond	N CHF SH	(17.40)	(2.97)	5.78	2.61
Convertible Bond	N EUR	(17.23)	(2.66)	6.17	3.03
Convertible Bond	N GBP SH	(16.49)	(2.26)	6.75	3.70
Convertible Bond	I CHF SH	(17.37)	(2.93)	5.82	2.52
Convertible Bond	I EUR	(17.20)	(2.62)	6.21	2.68
Convertible Bond	I EUR X1	(16.92)	(2.30)	5.98	-
Convertible Bond	I EUR X2	(16.99)	(3.89)	-	-
Convertible Bond	I EUR X3	(6.50)	-	-	-
Convertible Bond	I JPY SH X1	(16.69)	(2.10)	6.56	3.23
Convertible Bond	S CHF SH	(16.75)	(2.20)	6.61	3.42
Convertible Bond	S EUR	(16.82)	-	-	-
Convertible Bond	M USD SH	(15.93)	(2.00)	7.81	4.84
Convertible Bond	M USD SH X1	(15.52)	(1.52)	6.87	-
Convertible Bond	M CHF SH	(17.56)	(3.16)	5.57	2.41
Convertible Bond	M CHF SH X1	(17.16)	(2.69)	4.91	-
Convertible Bond	M EUR	(17.39)	(2.85)	5.96	2.83
Convertible Bond	M EUR X1	(16.99)	(2.38)	5.32	-
Convertible Bond	M GBP SH	(16.66)	(2.45)	6.55	3.50
Convertible Bond	M GBP SH X1	(16.25)	(1.97)	5.40	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH	(16.05)	(1.92)	4.21	1.51
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH Seeding	(15.78)	(1.60)	4.54	1.84
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR	(15.86)	(1.62)	4.60	1.94
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR Seeding	(15.59)	(1.30)	4.94	2.27
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR X1	(15.44)	(1.12)	5.12	2.44
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH	(13.80)	0.00	7.23	4.74
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH Seeding	(13.52)	0.33	7.58	5.08
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH	(15.39)	(1.15)	5.02	2.30
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH Seeding	(15.12)	(0.83)	5.36	2.63
Global Convertible Bond Defensive Delta	I CHF SH Seeding	(15.08)	(0.79)	5.40	2.60
Global Convertible Bond Defensive Delta	I EUR	(15.17)	(0.81)	5.45	4.59
Global Convertible Bond Defensive Delta	S CHF SH	(14.72)	(0.37)	5.84	2.50
Global Convertible Bond Defensive Delta	M CHF SH	(15.56)	(1.29)	4.97	1.75
Convertible Bond Asia	P USD	(17.94)	(5.03)	5.55	3.96
<i>Refinitiv Convertible Asia Ex-Japan TR</i>		(18.59)	(1.35)	8.91	6.57
Convertible Bond Asia	P CHF SH	(19.51)	(6.22)	3.28	1.43
Convertible Bond Asia	P EUR SH	(19.40)	(6.05)	3.55	1.76
Convertible Bond Asia	R USD	(18.59)	(5.79)	4.72	3.10
Convertible Bond Asia	R EUR SH	(20.04)	(6.80)	2.73	0.92
Convertible Bond Asia	N USD	(17.21)	(4.19)	6.48	4.87
Convertible Bond Asia	N CHF SH	(18.80)	(5.39)	4.19	2.32
Convertible Bond Asia	N EUR SH	(18.69)	(5.22)	4.46	2.66
Convertible Bond Asia	I USD X1	(16.85)	(3.77)	6.08	-
Convertible Bond Asia	I CHF SH	(18.76)	(5.38)	4.21	1.13
Convertible Bond Asia	S USD	(16.47)	(3.34)	7.43	5.80
Convertible Bond Asia	S CHF SH	(18.07)	(4.55)	5.11	3.23
Convertible Bond Asia	M USD	(17.38)	(4.39)	6.26	4.66
Convertible Bond Asia	M CHF SH	(18.96)	(5.59)	3.97	2.11
Convertible Bond Asia	M EUR SH	(18.85)	(5.41)	4.25	2.45
TargetNetZero Global Convertible Bond	N USD SH	(14.25)	-	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N USD SH Seeding	(21.13)	(2.00)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N CHF SH Seeding	(23.10)	(2.81)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N EUR	(20.82)	0.20	-	-
<i>Refinitiv Global Focus Convertible Bond TR</i>		(20.95)	(0.69)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N EUR Seeding	(23.00)	(2.77)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	I CHF SH	(13.22)	-	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	I CHF SH Seeding	(23.10)	(2.81)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	I EUR Seeding	(22.90)	(2.77)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	S CHF SH	(22.70)	(2.75)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M USD SH	(13.99)	-	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M USD SH Seeding	(21.70)	(2.64)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M CHF SH	(9.98)	-	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M CHF SH Seeding	(23.20)	(2.84)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M EUR Seeding	(23.10)	(2.79)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M EUR Seeding X1	(21.33)	(0.80)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M EUR X1	(13.09)	-	-	-
High Yield 2022	P USD SH	(4.95)	2.80	4.72	1.98
High Yield 2022	P USD SH X1	(4.90)	2.93	4.87	2.11
High Yield 2022	P CHF SH	(6.70)	1.79	2.76	(0.28)
High Yield 2022	P CHF SH X1	(6.56)	1.94	2.91	(0.14)
High Yield 2022	P EUR SH	(6.57)	1.97	2.98	0.00
High Yield 2022	P EUR SH X1	(6.42)	2.13	3.14	0.16
High Yield 2022	P EUR SH X2	(6.43)	2.12	3.13	0.15
High Yield 2022	R EUR SH X1	(6.89)	1.62	2.63	(0.33)
High Yield 2022	N USD SH	(4.48)	3.30	5.23	2.48
High Yield 2022	N CHF SH	(6.24)	2.29	3.26	0.18
High Yield 2022	N EUR SH	(6.11)	2.47	3.48	0.48

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
High Yield 2022	I CHF SH	(6.20)	2.33	3.30	0.23
High Yield 2022	I EUR SH	(6.05)	2.51	3.52	0.53
High Yield 2022	M USD SH	(4.60)	3.17	5.07	2.29
High Yield 2022	M CHF SH	(6.36)	2.15	3.12	0.06
High Yield 2022	M EUR SH	(6.24)	2.33	3.35	0.35
High Yield 2023	P USD SH	(8.84)	3.57	7.44	5.42
High Yield 2023	P CHF SH	(10.67)	2.49	5.34	3.26
High Yield 2023	P EUR SH	(10.55)	2.68	5.56	3.49
High Yield 2023	P GBP SH	(9.66)	3.31	11.40	-
High Yield 2023	R EUR SH	(10.90)	2.27	5.14	3.08
High Yield 2023	N USD SH	(8.39)	4.08	7.96	5.93
High Yield 2023	N EUR SH	(10.11)	3.18	6.07	4.00
High Yield 2023	I CHF SH	(10.20)	3.04	5.89	3.80
High Yield 2023	M USD SH	(8.51)	3.95	7.82	5.80
High Yield 2023	M CHF SH	(10.35)	2.86	5.72	3.63
High Yield 2023	M EUR SH	(10.22)	3.05	5.94	3.86
High Yield 2023	M GBP SH	(9.33)	3.68	6.22	4.20
High Yield 2024	P USD SH	(13.91)	2.82	2.95	-
High Yield 2024	P CHF SH	(15.78)	1.74	1.55	-
High Yield 2024	P EUR SH	(15.43)	1.96	1.71	-
High Yield 2024	R EUR SH	(15.76)	1.56	1.32	-
High Yield 2024	N USD SH	(13.49)	3.33	3.45	-
High Yield 2024	N CHF SH	(15.37)	2.24	2.05	-
High Yield 2024	N EUR SH	(15.01)	2.46	2.21	-
High Yield 2024	I CHF SH	(15.33)	2.29	2.09	-
High Yield 2024	M USD SH	(13.60)	3.20	3.32	-
High Yield 2024	M CHF SH	(15.48)	2.11	1.91	-
High Yield 2024	M EUR SH	(15.12)	2.33	2.07	-
Asia Income 2024	P USD	(24.86)	(6.12)	0.00	-
Asia Income 2024	P CHF SH	(26.22)	(6.36)	-	-
Asia Income 2024	P EUR SH	(26.08)	(6.92)	(1.47)	-
Asia Income 2024	N USD	(24.58)	(5.76)	0.38	-
Asia Income 2024	N CHF SH	(25.94)	(6.73)	(1.25)	-
Asia Income 2024	N EUR SH	(25.80)	(6.56)	(1.79)	-
Asia Income 2024	N GBP SH	(24.92)	(6.00)	(0.58)	-
Asia Income 2024	N JPY SH	(25.53)	(6.10)	(0.62)	-
Asia Income 2024	I USD	(24.54)	(5.73)	0.42	-
Asia Income 2024	I CHF SH	(25.91)	(6.69)	(1.18)	-
Asia Income 2024	M USD	(24.66)	(5.87)	0.27	-
Asia Income 2024	M USD X1	(24.59)	(5.44)	-	-
Asia Income 2024	M CHF SH	(26.02)	(6.83)	(1.29)	-
Asia Income 2024	M CHF SH X1	(26.02)	(6.21)	-	-
Asia Income 2024	M EUR SH	(25.88)	(6.67)	(1.06)	-
Asia Income 2024	M EUR SH X1	(25.88)	(6.06)	-	-
Asia Income 2024	M GBP SH	(25.00)	(6.10)	(0.49)	-
Short-Term Money Market (EUR)	P EUR	(0.69)	(0.69)	(0.56)	(0.55)
<i>FTSE 1-Month Euro Eurodeposit</i>		<i>(0.51)</i>	<i>(0.63)</i>	<i>(0.56)</i>	<i>(0.52)</i>
Short-Term Money Market (EUR)	R EUR	(0.92)	(0.92)	(0.79)	(0.80)
Short-Term Money Market (EUR)	N EUR	(0.57)	(0.57)	(0.44)	(0.43)
Short-Term Money Market (EUR)	I EUR	(0.57)	(0.57)	(0.44)	(0.44)
Short-Term Money Market (EUR)	S EUR	(0.50)	(0.50)	(0.37)	(0.36)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR	(0.63)	(0.63)	(0.50)	(0.49)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR X1	(0.55)	(0.55)	(0.44)	-
Short-Term Money Market (USD)	P USD	0.44	(0.22)	0.75	0.98
<i>FTSE 1-Month U.S. Dollar Eurodeposit</i>		<i>0.84</i>	<i>0.06</i>	<i>0.92</i>	<i>1.17</i>
Short-Term Money Market (USD)	R USD	0.28	(0.37)	0.64	0.86
Short-Term Money Market (USD)	N USD	0.69	0.04	1.04	1.27

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 30/09/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Short-Term Money Market (USD)	I USD	0.69	0.04	1.04	1.30
Short-Term Money Market (USD)	I USD X9	0.73	-	-	-
Short-Term Money Market (USD)	S USD	0.85	0.21	1.24	1.48
Short-Term Money Market (USD)	M USD	0.58	(0.07)	0.93	1.16
Short-Term Money Market (USD)	M USD X1	0.71	0.06	0.71	-
Short-Term Money Market (GBP)	P GBP	0.44	(0.21)	0.18	0.20
<i>FTSE 1-Month U.K. Sterling Eurodeposit</i>		<i>0.73</i>	<i>0.00</i>	<i>0.33</i>	<i>0.38</i>
Short-Term Money Market (GBP)	R GBP	0.39	(0.28)	0.06	0.05
Short-Term Money Market (GBP)	N GBP	0.58	(0.06)	0.36	0.38
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP	0.48	(0.16)	0.26	0.28
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP X1	0.58	(0.06)	0.23	-
Short-Term Money Market (CHF)	P CHF	(0.76)	(0.84)	(0.81)	(0.82)
<i>FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit</i>		<i>(0.66)</i>	<i>(0.82)</i>	<i>(0.83)</i>	<i>(0.87)</i>
Short-Term Money Market (CHF)	N CHF	(0.70)	(0.78)	(0.75)	(0.77)
Short-Term Money Market (CHF)	I CHF	(0.70)	(0.78)	(0.75)	-
Short-Term Money Market (CHF)	M CHF	(0.75)	(0.84)	(0.81)	(0.82)
Short-Term Money Market (CHF)	M CHF X1	(0.05)	-	-	-

¹⁾ Performance of the year under review (or since date of launch until year-end)/Performance de l'exercice sous revue (ou depuis la date de lancement jusqu'à la fin de l'exercice)

²⁾ Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance depuis le 1er janvier ou depuis la date de lancement si celle-ci est plus récente

³⁾ Annualised on 3 years, 5 years or since launch date/Annalisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement

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

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

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

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 749 in Note 6/Le Total Expense Ratio est détaillé à la page 749 dans la Note 6.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/RÈGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ("SFTR")

As at 30 September 2022, the Company carried out transactions of Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Au 30 septembre 2022, 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 Montant des actifs engagés dans chaque type de TRS exprimés en valeur absolue (dans la monnaie du Compartiment) et en proportion des AuM du Compartiment			
Absolute value/Valeur absolue	1 684 127.34	25 534 728.36	7 876 763.19
% of AuM/% des AuM	0.32	0.88	1.57
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	806 198.18	11 794 398.63	3 586 723.43
Goldman Sachs International	8 939.02	132 329.37	40 544.83
Société Générale Paris	856 437.06	13 422 546.46	4 192 650.82
UBS	12 553.08	185 453.90	56 844.11
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	(460 000.00)	(2 600 000.00)	(3 430 000.00)
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
EUR	(460 000.00)	(2 600 000.00)	(3 430 000.00)
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	1 684 127.34	25 534 728.36	7 876 763.19
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
France	(460 000.00)	4 390 000.00	1 410 000.00
United Kingdom/Royaume-Uni	-	(6 990 000.00)	(4 840 000.00)
Settlement and clearing/Règlement et compensation-			
Bilateral	(460 000.00)	(2 600 000.00)	(3 430 000.00)
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	(460 000.00)	(2 600 000.00)	(3 430 000.00)
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties fournies par le Compartiment dans le cadre des TRS			
Segregated accounts/Comptes séparés	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Données sur les revenus et les coûts de chaque type de TRS			
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Tous les rendements relatifs aux TRS sont provisionnés dans le Compartiment et ne sont soumis à aucun accord de rétrocession avec le Gestionnaire ni aucun autre tiers			
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Les revenus et coûts du Compartiment incluent les intérêts, dividendes, réalisé et variation de non-réalisé sur TRS			

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

²⁾ Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as 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	Commodity Risk Premia USD
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM <i>Montant des actifs engagés dans chaque type de TRS exprimés en valeur absolue (dans la monnaie du Compartiment) et en proportion des AuM du Compartiment</i>	
Absolute value/Valeur absolue	11 790 488.88
% of AuM/% des AuM	8.75
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	85 437.96
Société Générale Paris	11 705 050.92
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%
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie	
Open maturity/Ouverte	(13 220 000.00)
Currency of the collateral/Devise de la garantie	
USD	(13 220 000.00)
Maturity of TRS/Echéance des TRS	
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	11 790 488.88
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties	
France	(13 220 000.00)
Settlement and clearing/Règlement et compensation-	
Bilateral	(13 220 000.00)
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	(13 220 000.00)
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 <i>Tous les rendements relatifs aux TRS sont provisionnés dans le Compartiment et ne sont soumis à aucun accord de rétrocession avec le Gestionnaire ni aucun autre tiers</i>	
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS <i>Les revenus et coûts du Compartiment incluent les intérêts, dividendes, réalisé et variation de non-réalisé sur TRS</i>	

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

²⁾ Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as 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

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 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.

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 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.

Des informations sur les politiques de la Société de Gestion concernant l'intégration des risques de durabilité dans le processus de prise de décision en matière d'investissement sont publiées sur www.loim.com. La Société de Gestion considère les principaux impacts négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité et a publié une déclaration sur les politiques de diligence raisonnable concernant ces impacts sur www.loim.com.

La manière dont les risques de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement – les informations concernant la manière dont les risques de durabilité sont intégrés dans les processus d'investissement des Gestionnaires d'investissement pour chaque Compartiment sont intégrées dans les informations fournies dans l'Annexe SFDR de chaque Compartiment.

As at 30 September 2022, 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 2022, 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
- Commodity Risk Premia
- 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	815	1091
LO Funds – All Roads	8	822	1098
LO Funds – All Roads Growth	8	829	1105
LO Funds – Generation Global	8	836	1112
LO Funds – TargetNetZero Global Equity	9	841	1117
LO Funds – Continental Europe Family Leaders	8	848	1125
LO Funds – Golden Age	8	854	1131
LO Funds – World Brands	8	860	1137
LO Funds – Global FinTech	8	866	1143
LO Funds – Natural Capital	9	872	1149
LO Funds – Global HealthTech	8	880	1158
LO Funds – New Food Systems	9	886	1164
LO Funds – China High Conviction	8	894	1173
LO Funds – TargetNetZero Europe Equity	9	900	1179
LO Funds – Europe All Cap Leaders	8	907	1187
LO Funds – Continental Europe Small & Mid Leaders	8	913	1193
LO Funds – Emerging High Conviction	8	919	1199
LO Funds – Asia High Conviction	8	925	1205
LO Funds – TerreNeuve	8	931	1211
LO Funds – Swiss Equity	8	937	1217
LO Funds – Swiss Small & Mid Caps	8	943	1223
LO Funds – Climate Transition	9	949	1229
LO Funds – Global Inflation-Linked Fundamental	8	957	1237
LO Funds – Global Government Fundamental	8	961	1242
LO Funds – Global Climate Bond	9	965	1247
LO Funds – TargetNetZero Global IG Corporate	9	970	1253
LO Funds – TargetNetZero Euro IG Corporate	9	977	1261
LO Funds – Global BBB-BB Fundamental	8	984	1269
LO Funds – Euro BBB-BB Fundamental	8	990	1275
LO Funds – Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	8	996	1281
LO Funds – Ultra Low Duration (USD)	8	1002	1287
LO Funds – Ultra Low Duration (EUR)	8	1008	1293
LO Funds – Fallen Angels Recovery	8	1014	1299
LO Funds – Emerging Local Currency Bond Fundamental	8	1020	1305
LO Funds – Asia Value Bond	8	1024	1310
LO Funds – Asia Investment Grade Bond	8	1030	1316
LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond	8	1036	1322
LO Funds – Convertible Bond	8	1042	1329
LO Funds – Global Convertible Bond Defensive Delta	8	1048	1335
LO Funds – Convertible Bond Asia	8	1054	1341
LO Funds – TargetNetZero Global Convertible Bond	9	1060	1347
LO Funds – Short-Term Money Market (EUR)	8	1067	1355
LO Funds – Short-Term Money Market (USD)	8	1073	1361
LO Funds – Short-Term Money Market (GBP)	8	1079	1367
LO Funds – Short-Term Money Market (CHF)	8	1085	1373

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund's direct exposure.

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 30 September 2022, direct exposure accounted for 79% of the Sub-Fund assets.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality grade	B	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality distribution		
A	43%	N/A
B	16%	N/A
C	7%	N/A
D	0%	N/A

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Score	71.9	N/A

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

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 – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO ₂ e _q	84 757
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO ₂ e / Mio EUR invested	730
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	2.8%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	4.4%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.4%

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 – Environmental		
15 – GHG Intensity	tCO ₂ e / Mio EUR GDP	164
Table III – Governance		
24 – Average rule of law score	-	87

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.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	7.84	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S36V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	1.51	N/A
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.01% EUR 12/2049	Financials	1.43	France
MARKIT CDX.NA.HY S37V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2026-12-20	N/A	1.37	N/A
HUTCH WHAMPOA EUR FIN 12 3.62% EUR 06/2022	Consumer Discretionary	1.19	Cayman Islands
SINGLE PLATFORM INVESTME 0% EUR 06/2022	Financials	1.13	Luxembourg
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2022-11-03	N/A	0.95	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S38V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2027-06-20	N/A	0.90	N/A
MARKIT CDX.EM S36V3 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2026-12-20	N/A	0.86	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S37V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2027-06-20	N/A	0.85	N/A
HSBC BANK PLC EUR 09/2022	Financials	0.73	United Kingdom
JPN 10YR 6% FUTURES 12/2021	Sovereign	0.69	Japan
NATWEST MARKETS PLC 0.62% EUR 03/2022	Financials	0.69	United Kingdom
VERSITO INTERNATIONAL S.A. 0.5% EUR 03/2023	Financials	0.68	Luxembourg
ROYAL BANK OF CANADA 0% EUR 09/2022	Financials	0.64	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 30 September 2022:

74% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
26% 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.

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.

- ***In which economic sectors were the investments made?***

As at 30 September 2022, the Sub-Fund’s direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.8%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	0.1%
Integrated Oil & Gas	0.6%
Oil & Gas Exploration & Production	0.1%
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	0.1%
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	2.9%
Chemicals	1.7%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	1.2%
Paper & Forest Products	-
Industrials	5.1%
Capital Goods	3.3%
Commercial & Professional Services	1.7%
Transportation	0.1%
Consumer Discretionary	5.0%
Consumer Staples	1.7%
Health Care	1.2%
Financials	52.9%
Information Technology	2.2%
Communication Services	1.4%
Utilities	0.2%
Electric Utilities	0.1%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
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.

- ***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 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: _____%	<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
<p>in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p>in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p>	<p>with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p>with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p>with a social objective</p>
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainability indicators

measure how the sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund's direct exposure.

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 30 September 2022, direct exposure accounted for 68% of the Sub-Fund assets.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality grade	B+	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality distribution		
A	46%	N/A
B	14%	N/A
C	6%	N/A
D	0%	N/A

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Score	72.1	N/A

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

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 – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	470 292
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	656
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	2.9%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	4.4%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.8%

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 – Environmental		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	157
Table III – Governance		
24 – Average rule of law score	-	87

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.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	3.92	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S36V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	2.60	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S37V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2026-12-20	N/A	2.35	N/A
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2022-11-03	N/A	2.19	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S38V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2027-06-20	N/A	1.70	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S37V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2027-06-20	N/A	1.60	N/A
MARKIT CDX.EM S36V3 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2026-12-20	N/A	1.48	N/A
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2022-11-03	N/A	1.28	N/A
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% EUR 04/2030	Sovereign	1.26	Germany
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2022-06-01	N/A	1.14	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.87809 EUR 18/03/2022	N/A	1.14	N/A
UNITED STATES OF AMERICA 0.12% USD 10/2025	Sovereign	1.14	United States
UK 10YR 4.0 % FUTURES 03/2022	Sovereign	1.11	United Kingdom
0.24% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-03-21	N/A	1.06	N/A
MARKIT CDX.EM S37V2 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2027-06-20	N/A	1.05	N/A

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 2022:

64% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
36% 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.

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.

- ***In which economic sectors were the investments made?***

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	1.1%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	0.2%
Integrated Oil & Gas	0.6%
Oil & Gas Exploration & Production	0.1%
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	0.2%
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	2.9%
Chemicals	1.9%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	0.1%
Metals & Mining	1.0%
Paper & Forest Products	-
Industrials	5.2%
Capital Goods	3.5%
Commercial & Professional Services	1.5%
Transportation	0.3%
Consumer Discretionary	5.6%
Consumer Staples	2.3%
Health Care	2.4%
Financials	44.7%
Information Technology	4.2%
Communication Services	1.9%
Utilities	0.3%
Electric Utilities	0.2%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	0.1%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	6.8%

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.

- ***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 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund's direct exposure.

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 30 September 2022, direct exposure accounted for 58% of the Sub-Fund assets.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality grade	B+	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality distribution		
A	50%	N/A
B	10%	N/A
C	4%	N/A
D	0%	N/A

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Score	72.2	N/A

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

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 – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO ₂ e _q	76 319
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO ₂ e / Mio EUR invested	543
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	3.1%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	4.4%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	1.4%

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 – Environmental		
15 – GHG Intensity	tCO ₂ e / Mio EUR GDP	155
Table III – Governance		
24 – Average rule of law score	-	88

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.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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 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.



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 2022.

Large investments	Sector	% Asset	Country
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S36V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	3.64	N/A
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2022-11-03	N/A	3.38	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S37V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2026-12-20	N/A	3.28	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S38V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2027-06-20	N/A	2.60	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S37V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2027-06-20	N/A	2.44	N/A
MARKIT CDX.EM S36V3 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2026-12-20	N/A	2.09	N/A
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2022-11-03	N/A	1.99	N/A
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% EUR 04/2030	Sovereign	1.88	Germany
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2022-06-01	N/A	1.79	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 1.00027 EUR 20/10/2022	N/A	1.79	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.87818 EUR 18/03/2022	N/A	1.78	N/A
UNITED STATES OF AMERICA 0.12% USD 10/2025	Sovereign	1.69	United States
FORWARD 1 USD ↔ 0.94779 EUR 21/06/2022	N/A	1.66	N/A
0.24% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-03-21	N/A	1.65	N/A
MARKIT CDX.EM S37V2 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2027-06-20	N/A	1.62	N/A

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 2022:

56% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
44% 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.

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.

- ***In which economic sectors were the investments made?***

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	1.5%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	0.3%
Integrated Oil & Gas	0.7%
Oil & Gas Exploration & Production	0.2%
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	0.3%
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	3.0%
Chemicals	2.2%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	0.1%
Metals & Mining	0.7%
Paper & Forest Products	-
Industrials	5.4%
Capital Goods	3.8%
Commercial & Professional Services	1.2%
Transportation	0.4%
Consumer Discretionary	6.4%
Consumer Staples	3.2%
Health Care	4.2%
Financials	32.0%
Information Technology	7.4%
Communication Services	2.7%
Utilities	0.5%
Electric Utilities	0.3%
Gas Utilities	0.1%
Multi-Utilities	-
Water Utilities	0.1%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	4.8%

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.

- ***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 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this financial product are attained.



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 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 footprint, waste, human capital development score, and average board tenure. Where available, the Investment Manager also compares those metrics to the broader market, typically comparing to the MSCI World universe.

The table below provides the environmental metrics identified by the Investment Manager for the Sub-Fund, compared with the MSCI World, as at 30 September 2022:

Factor	Sub-Fund	Performance comparison index*
Carbon footprint – (tonnes) CO ₂ equivalent/\$m (revs)	56	233
Greenhouse gas – Imputed cost (% of revenues)	0.5%	1.3%
Water & resource use – Imputed cost (% of revenues)	0.4%	1.5%
Waste & pollution – Imputed cost (% of revenues)	0.4%	0.9%
Average carbon-weighted disclosure percentage (Scope 1)	83%	77%
Percentage of companies in SBT initiative	55%	40%

* MSCI World TR ND

In addition, the Investment Manager has committed that for the Sub-Fund it will not knowingly invest in companies 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,
- cluster munitions and anti-personnel mines,

and this has been met during the reporting period.

• **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

• **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 September 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
Amazon.com, Inc.	Consumer Discretionary	6.08	United States
Charles Schwab Corp.	Financials	4.84	United States
Microsoft Corporation	Information Technology	4.23	United States
Henry Schein Inc.	Health Care	3.93	United States
Trane Technologies plc	Industrials	3.86	United States
Equifax Inc.	Industrials	3.83	United States
Becton, Dickinson and Co.	Health Care	3.39	United States
Analog Devices, Inc.	Information Technology	3.22	United States
Jones Lang Lasalle Inc.	Real Estate	3.17	United States
Vestas Wind Systems A/S	Industrials	2.98	Denmark
Baxter International Inc.	Health Care	2.97	United States
Gartner, Inc.	Information Technology	2.87	United States
Mercadolibre, Inc.	Consumer Discretionary	2.63	Argentina
Mastercard Inc	Information Technology	2.62	United States
Applied Materials, Inc.	Information Technology	2.55	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 30 September 2022:

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 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

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.

- **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Materials	1.48%
Industrials	22.64%
Consumer Discretionary	16.44%
Consumer Staples	0.37%
Health Care	18.40%
Financials	4.84%
Information Technology	27.41%
Communication Services	1.32%
Real Estate	4.96%
Cash & Cash Equivalents	2.13%



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.

- **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 diversity, equity and inclusion (DEI).

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 December 2021 to September 2022 the Investment Manager was pleased to see the number of the Investment Manager's “Focus List” companies not disclosing their emissions fall from 14% to 12% and the number participating in the Science Based Targets initiative and/or with 2040 net zero commitments increase from 43% to 53%.

As part of the Investment Manager's climate engagement framework the Investment Manager had some success 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 for the first time.

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

Sustainable Investment Objective

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: 22%**

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 was the sustainable investment objective of this financial product met?



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 seeks to achieve its sustainable investment objective 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. This constraint reflects the objective set out at the COP21 in Paris.

It is, however, not possible at this stage to state with certainty whether the degree of alignment of companies to the decarbonisation pathways implied by the Paris Agreement goals will be sufficient to achieve the sustainable investment objective of the Sub-Fund (Net Zero by 2050). It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is still 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the sustainable investment objective of the Sub-Fund.

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary LOPTA (Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment) tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's LOPTA tool as at 30 September 2022:

Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment	Sub-Fund	Performance comparison index*
LOPTA (degree Celsius)	1.9	2.9
Carbon Footprint	Sub-Fund	Performance comparison index*
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	292	403

* MSCI World TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	67%	64%
B	26%	28%
C	6%	7%
D	0%	0%

* MSCI World TR ND

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	3 994
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	325
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	7.6%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	8.1%
11 – Lack of monitor UNGC	% of portfolio	0.4%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Emissions		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	27.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	3.3%

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies 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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?**

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology is a central part of the Investment Manager's investment selection process and incorporates an evaluation of both the positive contribution that a company may make to environmental or social objectives and also the extent to which the business operations and practices of a company may significantly harm any of those objectives using the adverse sustainability indicators referred to above. The selection and weighting of investments based on the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology aims to minimize the average weighted exposure of the Sub-Fund to companies that may significantly harm environmental or social objectives.

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?

Adverse impacts on sustainability factors are those impacts of investment decisions and advice that result in negative effects on environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Investment Manager considers principal adverse impacts (“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. 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.

They are taken into account as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	We consider a company’s scope 1, 2 and material 3 emissions and the extent to which a company operates in a sector with moderate or higher impacts on emissions to assess the overall significance of GHG emissions to a company.
	2	Carbon footprint	
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	We also consider 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 (ITR) assessments.
Table 1 (mandatory, continued)	4	Companies active in the fossil fuel sector	Through our product involvement monitoring, we assess the exposure of every business activity to the fossil fuel sector (from exploration and production to refining and distribution). Moreover, investing in companies deriving more than 10% of revenues from activities related to the most polluting form of fossil fuel (coal mining, coal power generation & unconventional oil & gas) is restricted.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	Non-renewable energy production is considered as part of the assessment described above for PAI 4 as regards the exposure of companies to fossil fuel activity. Contribution to emissions from energy is included in our analysis described under PAIs 1, 2 and 3 above, with emissions from the production of energy included under scope 3 emissions and emission from the direct consumption of energy included under scope 1 and scope 2 emissions. Additionally, through Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology, we monitor the share of primary energy use coming from renewable energy sources and companies’ ambitions and targets in that regard.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	We assess the intensity of water withdrawals, the emission of water pollutants, and generation of hazardous waste, and the proximity of a company’s known operational assets to biosensitive areas. We also assess whether a company operates in a sector with moderate or higher impacts on biodiversity, water, soil pollutants and solid waste. Absolute and relative performance on all of these indicators is considered.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	
	Table 1 (mandatory, continued)	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
11		Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
12		Unadjusted gender pay gap	We collect data on gender pay gap for those investments with data coverage. We consider performance on this as engagement topics, rather than justifying a restrictive investment approach. Coverage and data availability on these indicators is limited. Gender board diversity is part of our systematic corporate governance assessment which is embedded in Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology.
13		Board gender diversity	

	14	Exposure to controversial weapons	Exposure to controversial weapons is systematically screened and excluded.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	We consider whether a company is operating in a sector exposed to low, moderate or high risk of fatal incidents. Where companies operate in moderate to high-risk sectors, we rely on an assessment of the company's fatality rate based on assessments provided by external data provider(s).

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 considers exposure to UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology and through the Investment Manager's controversies screening. 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?

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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
APPLE	Information Technology	4.80	United States
MICROSOFT	Information Technology	3.78	United States
AMAZON.COM	Consumer Discretionary	2.35	United States
TESLA	Consumer Discretionary	1.42	United States
ALPHABET A	Communication Services	1.36	United States
ALPHABET C	Communication Services	1.35	United States
NVIDIA	Information Technology	0.99	United States
META PLATFORMS A	Communication Services	0.98	United States
UNITEDHEALTH GROUP	Health Care	0.89	United States
JOHNSON & JOHNSON	Health Care	0.85	United States
JP MORGAN CHASE & CO.	Financials	0.83	United States
NESTLE N	Consumer Staples	0.72	Switzerland
BANK OF AMERICA	Financials	0.67	United States
VISA A	Information Technology	0.67	United States
NRG ENERGY	Utilities	0.62	United States

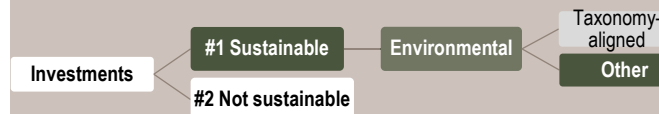
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- **What was the asset allocation?**

As at 30 September 2022, 22% of the Sub-Fund's assets were invested in sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 1.0% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy.



#1 Sustainable covers sustainable investments with environmental or social objectives.

#2 Not Sustainable includes investments which do not qualify as sustainable investments.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	4.4%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	0.7%
Integrated Oil & Gas	0.8%
Oil & Gas Exploration & Production	0.4%
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	2.5%
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	4.9%
Chemicals	2.3%
Construction Materials	0.2%
Containers & Packaging	0.5%
Metals & Mining	1.5%
Paper & Forest Products	0.4%
Industrials	9.6%
Capital Goods	4.7%
Commercial & Professional Services	2.0%
Transportation	3.0%
Consumer Discretionary	11.5%
Consumer Staples	7.6%
Health Care	14.1%
Financials	13.5%
Information Technology	21.5%
Communication Services	7.2%
Utilities	2.7%
Electric Utilities	2.5%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	0.1%
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.1%
Real Estate	2.3%

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 what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

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.*

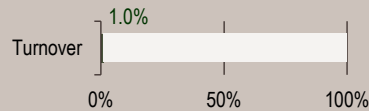
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environment objective.

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.



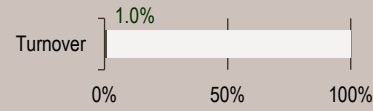
Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



■ Taxonomy aligned investments
 ■ Other investments

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



■ Taxonomy aligned investments
 ■ Other investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

As at 30 September 2022, 1.0% (based on turnover*) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

*Taxonomy-alignment data based on turnover. CapEx and OpEx are not available.

• **What was the share of investments made 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 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 that were not aligned with the EU Taxonomy?

As at 30 September 2022, 99.0% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not target socially sustainable investments.



What investments were included under "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as "not sustainable" include companies which the Investment Manager has assessed as either (i) having a limited positive contribution to a sustainable objective but which do not cause significant harm to the attainment of sustainable objectives generally; or (ii) companies making some positive contribution to a sustainable objective, but in a manner not yet fully aligned to sectoral roadmaps, or exposed to environmental, social or governance that may not yet be fully mitigated. The Investment Manager would generally consider such companies to be ahead of the transition across the wider economy and their respective sector, but not yet fully aligned to the most ambitious transition roadmaps. Investments classified as "not sustainable" may also include investments in companies with low Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality 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. "Not sustainable" also includes Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to attain sustainable investment objective 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 priorities (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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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: _____%**

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	16%	38%
B	26%	36%
C	42%	22%
D	4%	2%

* MSCI Europe ex-UK Small Cap TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	153 688
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	4 227
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	3.8%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Emissions		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	34.3%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
ID LOGISTICS GROUP	Industrials	2.23	France
ROBERTET	Materials	2.21	France
DERMAPHARM HOLDING	Health Care	2.19	Germany
CHARGEURS	Industrials	2.15	France
BIOMERIEUX	Health Care	2.15	France
PEUGEOT INVEST	Financials	2.10	France
CORTICEIRA AMORIM	Materials	2.10	Portugal
XILAM ANIMATION	Communication Services	2.08	France
TONIES	Consumer Discretionary	2.07	Luxembourg
SES IMAGOTAG	Information Technology	2.03	France
GROUPE BERKEM	Materials	2.03	France
FRIEDRICH VORWERK GROUP	Energy	2.01	Germany
VIRBAC	Health Care	1.99	France
COMPUGROUP MEDICAL N	Health Care	1.96	Germany
ENCAVIS	Utilities	1.92	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 30 September 2022:

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



#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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund’s investments were in the following economic sectors:

Energy	3.4%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	1.5%
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	2.0%
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	12.4%
Chemicals	9.0%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	3.4%
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	20.9%
Capital Goods	17.3%
Commercial & Professional Services	1.2%
Transportation	2.4%
Consumer Discretionary	9.2%
Consumer Staples	8.5%
Health Care	10.3%
Financials	6.6%
Information Technology	20.5%
Communication Services	2.1%
Utilities	3.3%
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	3.3%
Real Estate	1.8%

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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	C+	B

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	42%	64%
B	29%	28%
C	24%	7%
D	2%	0%

* MSCI World TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	2.1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	3.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	1.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Health Care	2.93	United States
IQVIA HOLDINGS	Health Care	2.90	United States
SERVICE INTL.	Consumer Discretionary	2.83	United States
MEDIFAST	Consumer Staples	2.78	United States
AMERIPRISE FINL.	Financials	2.57	United States
UNITEDHEALTH GROUP	Health Care	2.52	United States
US DOLLAR	N/A	2.43	N/A
ABBVIE	Health Care	2.40	United States
CI FINANCIAL	Financials	2.35	Canada
AMUNDI	Financials	2.32	France
BRUNSWICK	Consumer Discretionary	2.31	United States
LHC GROUP	Health Care	2.31	United States
LABORATORY CORP. OF AM. HDG.	Health Care	2.28	United States
HOLOGIC	Health Care	2.24	United States
CVS HEALTH	Health Care	2.18	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 30 September 2022:

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 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund’s investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	-
Chemicals	-
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	1.8%
Capital Goods	1.8%
Commercial & Professional Services	-
Transportation	-
Consumer Discretionary	20.4%
Consumer Staples	5.3%
Health Care	42.5%
Financials	23.8%
Information Technology	2.1%
Communication Services	-
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	1.8%

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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	71%	64%
B	18%	28%
C	8%	7%
D	2%	0%

* MSCI World TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	9.7%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	1.6%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Social & Employee Matters		
4 – Lack of supplier code of conduct	% of portfolio	6.9%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	3.0%
13 – Incidents of forced labour	% of portfolio	35.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
APPLE	Information Technology	4.09	United States
ALPHABET A	Communication Services	3.98	United States
MICROSOFT	Information Technology	3.83	United States
NIKE 'B'	Consumer Discretionary	3.42	United States
RICHEMONT N	Consumer Discretionary	2.98	Switzerland
HERMES INTL.	Consumer Discretionary	2.89	France
LVMH	Consumer Discretionary	2.85	France
ESTEE LAUDER COS.'A'	Consumer Staples	2.83	United States
LULULEMON ATHLETICA	Consumer Discretionary	2.74	United States
AMERICAN EXPRESS	Financials	2.63	United States
ADOBE	Information Technology	2.54	United States
FERRARI	Consumer Discretionary	2.47	Netherlands
SALESFORCE	Information Technology	2.41	United States
PERNOD-RICARD	Consumer Staples	2.41	France
US DOLLAR	N/A	2.29	N/A

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 2022:

90% of the Sub-Fund’s assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
10% of the Sub-Fund’s 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund’s investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	-
Chemicals	-
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	-
Capital Goods	-
Commercial & Professional Services	-
Transportation	-
Consumer Discretionary	41.0%
Consumer Staples	23.3%
Health Care	6.2%
Financials	2.6%
Information Technology	18.1%
Communication Services	7.9%
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	-

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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	C+	B

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	42%	61%
B	28%	29%
C	18%	9%
D	4%	1%

* MSCI ACWI TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	2.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	2.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Social & Employee Matters		
6 – Insufficient whistleblower protection	% of portfolio	2.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
FISERV	Information Technology	4.10	United States
GLOBAL PAYMENTS	Information Technology	4.07	United States
FLEETCOR TECHNOLOGIES	Information Technology	3.87	United States
VISA 'A'	Information Technology	3.11	United States
FIDELITY NAT.INFO.SVS.	Information Technology	2.41	United States
INTUIT	Information Technology	2.26	United States
JACK HENRY AND ASSOCIATES	Information Technology	2.19	United States
WORLDLINE	Information Technology	2.14	France
NASDAQ	Financials	2.12	United States
LONDON STOCK EX. GROUP	Financials	2.11	United Kingdom
BROADRIDGE FINL.SLTN.	Information Technology	2.09	United States
SBI HDG.	Financials	2.08	Japan
FINECOBANK SPA	Financials	2.08	Italy
AMERICAN EXPRESS	Financials	2.05	United States
NICE SPN.ADR 1:1	Information Technology	2.02	Israel

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 2022:

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 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund’s investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	-
Chemicals	-
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	3.6%
Capital Goods	-
Commercial & Professional Services	3.6%
Transportation	-
Consumer Discretionary	1.4%
Consumer Staples	-
Health Care	-
Financials	24.4%
Information Technology	68.0%
Communication Services	1.1%
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	-

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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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

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?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: 44%**

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 sustainable objectives of this financial product are attained.



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Sub-Fund invests in companies whose growth will benefit from regulations, innovations, services or products favoring the transition to a more circular economy 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 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.

These objectives, over the reporting period, have been met 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.

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 seeks to ensure that companies in the investment universe exhibit a reasonable degree of exposure and relevance to the objectives above.

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 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 Investment Manager has newly-specified a series of indicators for the Sub-Fund. As these have been newly-specified, the performance on these indicators below has not formed an explicit part of the investment process to date. Nonetheless, improved performance on many of the indicators below resulting from these aspects have been considered implicitly, as part of the Sub-Fund's general focus on environmental alignment.

The % of the Sub-Fund's assets invested in "green", "grey" and "red" investments according to the Lombard Odier Investment Management ("LOIM") Classification Framework.

This is a newly-developed proprietary classification system (LOIM Classification Framework), seeking 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).

The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, at the end of the reporting period, are classified as follows as per our present classification framework:

LOIM Classification Framework	Sub-Fund	Performance Comparison Index*
Green	44%	19%
Grey	49%	70%
Red	3%	11%
Cash	4%	N/A

* 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.

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 at 30 September 2022:

	Sub-Fund
Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)	39 568

Operational assets in biosensitive areas (#)

The Sub-Fund is attuned to concerns around biodiversity and recognises that the presence of operational assets of high-impact industries in biosensitive areas may create adverse impact, if not appropriately mitigated.

In total, 11 companies that the Sub-Fund was invested in at the end of the reporting period had a total of 42 operational assets in biosensitive areas. Of these, 14 operational assets belonged to companies with high-impact business models, where appropriate management of impact on biodiversity is considered to be of increased importance to these companies.

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 at 30 September 2022:

Forest management quality score	Sub-Fund	Performance Comparison Index*
Score	A-	B

* MSCI World Small&Mid Cap

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 at 30 September 2022:

Controversies related to water use, land use or biodiversity	Sub-Fund	Performance Comparison Index*
Level 3	0.00%	0.00%
Level 4	0.00%	0.00%
Level 5	0.00%	0.00%

* MSCI World Small&Mid Cap

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 at 30 September 2022:

Controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste	Sub-Fund	Performance Comparison Index*
Level 3	4.79%	0.63%
Level 4	0.00%	0.03%
Level 5	0.00%	0.04%

* MSCI World Small&Mid Cap

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period

- **How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?**

The Investment Manager has defined an internal classification framework that classifies investments into "green", "grey" and "red" investments as described above.

Investments classified as "green", using this 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 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 Investment Manager's classification framework outlined above integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into green, grey and red categories.

In its determination of whether a company is classified as either "green", "grey" or "red" according to the LOIM 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. 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. 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.
	2	Carbon footprint	
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	
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. 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
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	
	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. 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.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	
Table 1 (mandatory, continued)	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	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.
	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.

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 its classification framework, 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?

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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
US DOLLAR	N/A	3.44	N/A
VEOLIA ENVIRON	Utilities	2.82	France
TRACTOR SUPPLY	Consumer Discretionary	2.61	United States
DICK'S SPORTING GOODS	Consumer Discretionary	2.50	United States
EVOQUA WATER TECHS.	Industrials	2.46	United States
TESCO	Consumer Staples	2.42	United Kingdom
WASTE CONNECTIONS	Industrials	2.38	Canada
TETRA TECH	Industrials	2.37	United States
BOSS (HUGO)	Consumer Discretionary	2.27	Germany
NORSK HYDRO	Materials	2.27	Norway
PERKINELMER	Health Care	2.24	United States
ADVANCED DRAINAGE SYS.	Industrials	2.24	United States
AGCO	Industrials	2.23	United States
ALCOA	Materials	2.20	United States
AMERICAN WATER WORKS	Utilities	2.17	United States

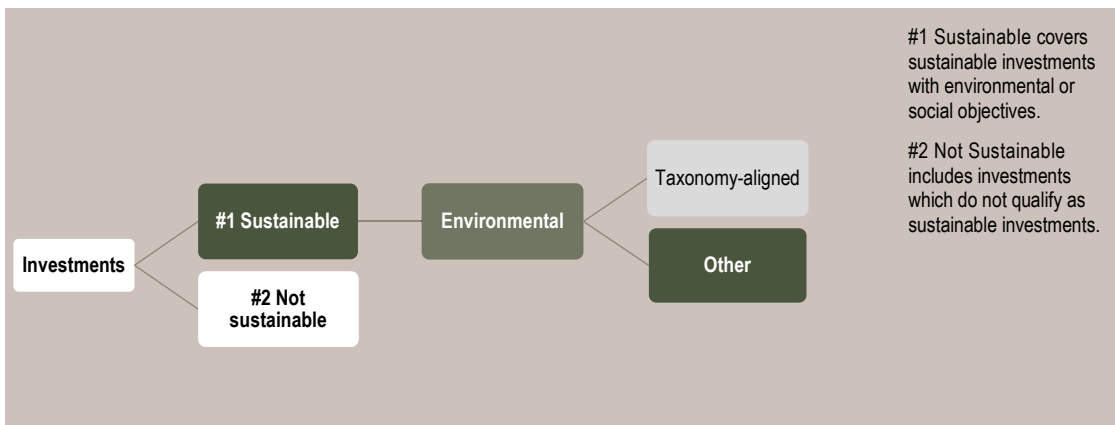
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- What was the asset allocation?**

As at 30 September 2022, 44% of the Sub-Fund's assets were invested in sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives and 0.7% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy.



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.

- **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors.

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	15.3%
Chemicals	9.6%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	2.7%
Metals & Mining	3.0%
Paper & Forest Products	-
Industrials	26.2%
Capital Goods	20.6%
Commercial & Professional Services	5.6%
Transportation	-
Consumer Discretionary	13.3%
Consumer Staples	17.5%
Health Care	3.8%
Financials	2.3%
Information Technology	10.3%
Communication Services	-
Utilities	7.6%
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	3.6%
Water Utilities	4.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	-

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.



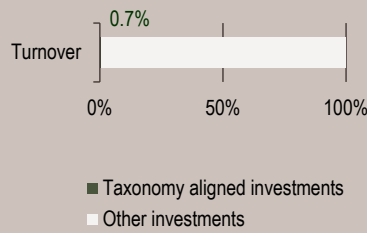
To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

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.*

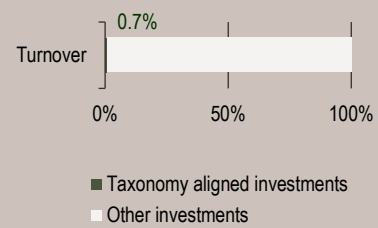
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

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.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

As at 30 September 2022, 0.7% (based on turnover*) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy contributing to climate change mitigation environmental objective. 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 data based on CapEx and OpEx are not available.

• **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

N/A – Data on the share of investments made in transitional and enabling activities are not available for this reference period.

• **How did the percentage of investments aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – This is the first reporting period.



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?

As at 30 September 2022, 99.3% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

It is noted that whilst the Sub-Fund aims to make sustainable investments, such investments may, but are not specifically targeted to be aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager has defined "sustainable investments" more broadly than investments which are aligned with the EU Taxonomy. The investment Manager may consider other investments as making a contribution to an environmental objective despite not satisfying the criteria or thresholds required under the EU Taxonomy. This may be particularly true of companies which have set credible transition targets in line with the EU Taxonomy or other recognised standards but do not yet meet those targets or standards.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not invest in socially sustainable investments.



What investments were included under "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as "#2 Not sustainable" are investments in "grey" and "red" investments according to the LOIM Classification Framework. The Sub-Fund seeks to invest primarily in investments that make a meaningful contribution to the sustainable investment objectives outlined in this document. The Investment Manager may not, however, classify all of these investments as "green" under the LOIM Classification Framework for a number of reasons (including where it identifies unresolved challenges on other environmental, social or governance dimensions) but such investments may nevertheless contribute to the Sub-Fund's sustainable investment objective. "#2 Not sustainable" also includes Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to attain sustainable investment objective 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, 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 standardized 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.

number of companies with at least one interaction in the period	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 _____ % 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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	34%	61%
B	43%	29%
C	11%	9%
D	2%	1%

* MSCI ACWI TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	2.3%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
IQVIA HOLDINGS	Health Care	4.08	United States
NEXTGEN HEALTHCARE	Health Care	4.00	United States
ICON	Health Care	3.76	Ireland
MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS A	Health Care	3.69	United States
EMIS GROUP	Health Care	3.48	United Kingdom
DANAHER	Health Care	3.40	United States
GARMIN	Consumer Discretionary	3.34	Switzerland
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	Information Technology	3.13	United States
DEXCOM	Health Care	3.05	United States
INSULET	Health Care	2.97	United States
CHAS. RVR. LABS. INTL	Health Care	2.90	United States
HOLOGIC	Health Care	2.89	United States
INTUITIVE SURGICAL	Health Care	2.81	United States
SIEMENS HEALTHINEERS	Health Care	2.70	Germany
PERKINELMER	Health Care	2.67	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 30 September 2022:

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 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	-
Chemicals	-
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	-
Capital Goods	-
Commercial & Professional Services	-
Transportation	-
Consumer Discretionary	6.4%
Consumer Staples	1.8%
Health Care	86.1%
Financials	-
Information Technology	3.0%
Communication Services	-
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	-

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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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

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?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: 29%**

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 sustainable objectives of this financial product are attained.



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Sub-Fund invests in companies whose growth will benefit from regulations, innovations, services or products related to more environmentally-friendly agricultural and food production, distribution and diets aligned with the transition to a more circular, leaner, more inclusive and cleaner world. The Sub-Fund seeks to invest in high quality companies with sustainable financial models, business practices and business models showing resilience and the ability to evolve and benefit from long term structural trends using inter alia the proprietary ESG and sustainability 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 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.

These objectives, over the reporting period, have been met 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.

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 seeks to ensure that companies in the investment universe exhibit a reasonable degree of exposure and relevance to the objectives above.

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 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 Investment Manager has newly-specified a series of indicators for the Sub-Fund. As these have been newly-specified, the performance on these indicators below has not formed an explicit part of the investment process to date. Nonetheless, improved performance on many of the indicators below resulting from these aspects have been considered implicitly, as part of the Sub-Fund's general focus on environmental alignment.

The % of the Sub-Fund's assets invested in "green", "grey" and "red" investments according to the Lombard Odier Investment Management ("LOIM") Classification Framework.

This is a newly-developed proprietary classification system (LOIM Classification Framework), seeking 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).

The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, at the end of the reporting period, are classified as follows as per our present classification framework:

LOIM Classification Framework	Sub-Fund	Performance Comparison Index*
Green	29%	20%
Grey	61%	67%
Red	5%	13%
Cash	5%	N/A

* MSCI All Countries: 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.

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 at 30 September 2022:

	Sub-Fund
Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)	4,777

Operational assets in biosensitive areas (#)

The Sub-Fund is attuned to concerns around biodiversity and recognises that the presence of operational assets of high-impact industries in biosensitive 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 55 operational assets in biosensitive areas. Of these, 51 operational assets belonged to companies with high-impact business models, where appropriate management of impact on biodiversity is considered to be of increased importance to these companies.

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 at 30 September 2022:

Forest management quality score	Sub-Fund	Performance Comparison Index*
Score	A-	B

* MSCI All Countries

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.

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 at 30 September 2022:

Controversies related to water use, land use or biodiversity	Sub-Fund	Performance Comparison Index*
Level 3	0.00%	1.04%
Level 4	0.00%	0.00%
Level 5	0.00%	0.00%

* MSCI All Countries

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 at 30 September 2022:

Controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste	Sub-Fund	Performance Comparison Index*
Level 3	0.50%	3.52%
Level 4	0.00%	0.03%
Level 5	0.00%	0.04%

* MSCI All Countries

- and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period

- How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?**

The Investment Manager has defined an internal classification framework that classifies investments into "green", "grey" and "red" investments as described above.

Investments classified as "green", using this 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 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 Investment Manager's classification framework outlined above integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into green, grey and red categories.

In its determination of whether a company is classified as either "green", "grey" or "red" according to the LOIM 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. 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. 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.
	2	Carbon footprint	
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	
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. 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
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	
	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. 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.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	
Table 1 (mandatory, continued)	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	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.
	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.

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 its classification framework, 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?

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 2022.

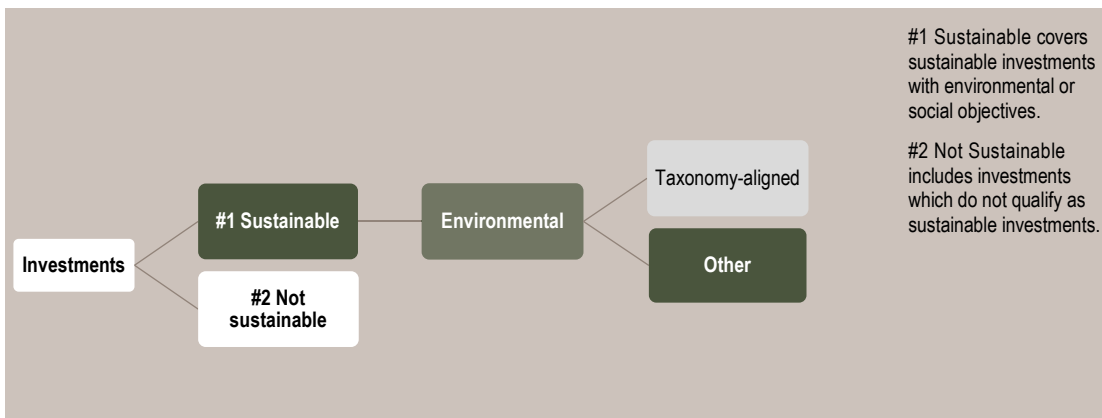
Largest investments	Sector	% Asset	Country
US DOLLAR	N/A	5.28	N/A
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Health Care	3.68	United States
CAMPBELL SOUP	Consumer Staples	3.63	United States
COMPASS GROUP	Consumer Discretionary	3.46	United Kingdom
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	Information Technology	3.44	United States
RESTAURANT BRANDS INTL.	Consumer Discretionary	2.92	Canada
TRIMBLE	Information Technology	2.88	United States
KELLOGG	Consumer Staples	2.84	United States
KUBOTA	Industrials	2.77	Japan
KEYENCE	Information Technology	2.76	Japan
ECOLAB	Materials	2.72	United States
GRAPHIC PACKAGING HLDG.	Materials	2.69	United States
GREGGS	Consumer Discretionary	2.63	United Kingdom
PENTAIR	Industrials	2.60	Ireland
SPROUTS FARMERS MARKET	Consumer Staples	2.57	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 30 September 2022, 29% of the Sub-Fund's assets were invested in sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives and 0.0% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy.



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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors.

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	12.5%
Chemicals	6.7%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	5.8%
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	12.2%
Capital Goods	11.2%
Commercial & Professional Services	1.1%
Transportation	-
Consumer Discretionary	11.5%
Consumer Staples	37.8%
Health Care	6.2%
Financials	1.8%
Information Technology	12.6%
Communication Services	-
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	-

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?

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.*

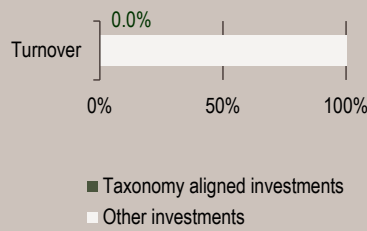
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

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.

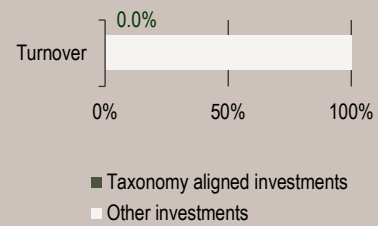


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

As at 30 September 2022, 0.0% (based on turnover*) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy contributing to climate change mitigation environmental objective. 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 data based on CapEx and OpEx are not available.

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

N/A – Data on the share of investments made in transitional and enabling activities are not available for this reference period.

- **How did the percentage of investments 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 that were not aligned with the EU Taxonomy?**

As at 30 September 2022, 100.0% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

It is noted that whilst the Sub-Fund aims to make sustainable investments, such investments may, but are not specifically targeted to be aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager has defined "sustainable investments" more broadly than investments which are aligned with the EU Taxonomy. The investment Manager may consider other investments as making a contribution to an environmental objective despite not satisfying the criteria or thresholds required under the EU Taxonomy. This may be particularly true of companies which have set credible transition targets in line with the EU Taxonomy or other recognised standards but do not yet meet those targets or standards.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not invest in socially sustainable investments.



- **What investments were included under "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Not sustainable" are investments in "grey" and "red" investments according to the LOIM Classification Framework. The Sub-Fund seeks to invest primarily in investments that make a meaningful contribution to the sustainable investment objectives outlined in this document. The Investment Manager may not, however, classify all of these investments as "green" under the LOIM Classification Framework for a number of reasons (including where it identifies unresolved challenges on other environmental, social or governance dimensions) but such investments may nevertheless contribute to the Sub-Fund's sustainable investment objective. "#2 Not sustainable" also includes Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to attain sustainable investment objective 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, 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 standardized 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.

number of companies with at least one interaction in the period	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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.

Sustainability indicators

measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes
 No

It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**

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 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	D	D

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	23%	14%
B	16%	17%
C	37%	46%
D	18%	19%

* MSCI China All Shares TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.5%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	5.6%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	18.1%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
TENCENT HOLDINGS	Communication Services	7.88	Cayman Islands
KWEICHOW MOUTAI 'A'	Consumer Staples	7.15	China
MEITUAN	Consumer Discretionary	5.26	Cayman Islands
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	Financials	5.01	China
ALIBABA GROUP HOLDING	Consumer Discretionary	4.69	Cayman Islands
JD COM 'A'	Consumer Discretionary	4.39	Cayman Islands
TECHTRONIC INDS.	Industrials	3.73	Hong Kong
BYD 'A'	Consumer Discretionary	3.71	China
WULIANGYE YIBIN 'A'	Consumer Staples	3.55	China
WUXI APPTec 'A'	Health Care	2.36	China
INNER MONGOLIA YILI INDL.GP.'A'	Consumer Staples	2.21	China
LONGFOR GROUP HOLDINGS	Real Estate	2.11	Cayman Islands
AIER EYE HOSPITAL GP.'A'	Health Care	2.02	China
HONG KONG EXS. & CLEAR.	Financials	1.99	Hong Kong
GANFENG LITHIUM 'A'	Materials	1.94	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 30 September 2022:

79% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
21% of the Sub-Fund's 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.

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.

• ***In which economic sectors were the investments made?***

As at 30 September 2022, the Sub-Fund’s investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	5.4%
Chemicals	3.3%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	2.1%
Paper & Forest Products	-
Industrials	10.3%
Capital Goods	9.7%
Commercial & Professional Services	-
Transportation	0.6%
Consumer Discretionary	22.7%
Consumer Staples	20.2%
Health Care	6.1%
Financials	12.2%
Information Technology	5.4%
Communication Services	10.9%
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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

Sustainable Investment Objective

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: 27%**

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 was the sustainable investment objective of this financial product met?



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 seeks to achieve its sustainable investment objective 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. This constraint reflects the objective set out at the COP21 in Paris.

It is, however, not possible at this stage to state with certainty whether the degree of alignment of companies to the decarbonisation pathways implied by the Paris Agreement goals will be sufficient to achieve the sustainable investment objective of the Sub-Fund (Net Zero by 2050). It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is still 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the sustainable investment objective of the Sub-Fund.

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary LOPTA (Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment) tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's LOPTA tool as at 30 September 2022:

Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment	Sub-Fund	Performance comparison index*
LOPTA (degree Celsius)	2.0	2.6
Carbon Footprint	Sub-Fund	Performance comparison index*
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	458	645

* MSCI Europe TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	A	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	92%	92%
B	7%	7%
C	1%	1%
D	0%	0%

* MSCI Europe TR ND

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	5 145
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	477
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	10.0%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	6.4%
11 – Lack of monitor UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Emissions		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	13.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	6.3%

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies 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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?**

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology is a central part of the Investment Manager's investment selection process and incorporates an evaluation of both the positive contribution that a company may make to environmental or social objectives and also the extent to which the business operations and practices of a company may significantly harm any of those objectives using the adverse sustainability indicators referred to above. The selection and weighting of investments based on the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology aims to minimize the average weighted exposure of the Sub-Fund to companies that may significantly harm environmental or social objectives.

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?

Adverse impacts on sustainability factors are those impacts of investment decisions and advice that result in negative effects on environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Investment Manager considers principal adverse impacts ("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. 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.

They are taken into account as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	We consider a company's scope 1, 2 and material 3 emissions and the extent to which a company operates in a sector with moderate or higher impacts on emissions to assess the overall significance of GHG emissions to a company.
	2	Carbon footprint	
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	We also consider 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 (ITR) assessments.
Table 1 (mandatory, continued)	4	Companies active in the fossil fuel sector	Through our product involvement monitoring, we assess the exposure of every business activity to the fossil fuel sector (from exploration and production to refining and distribution). Moreover, investing in companies deriving more than 10% of revenues from activities related to the most polluting form of fossil fuel (coal mining, coal power generation & unconventional oil & gas) is restricted.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	Non-renewable energy production is considered as part of the assessment described above for PAI 4 as regards the exposure of companies to fossil fuel activity. Contribution to emissions from energy is included in our analysis described under PAIs 1, 2 and 3 above, with emissions from the production of energy included under scope 3 emissions and emission from the direct consumption of energy included under scope 1 and scope 2 emissions. Additionally, through Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology, we monitor the share of primary energy use coming from renewable energy sources and companies' ambitions and targets in that regard.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	
		Absolute and relative performance on all of these indicators is considered.	
Table 1 (mandatory, continued)	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	We assess ability of companies to comply with those principles through our comprehensive Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology. Through our controversies screening, we monitor violations to those principles through companies' exposure to moderate to severe controversies, and the outlook of those controversies. Controversies themes covers environmental incidents (operational, supply chain, products & services), social incidents (employees, supply chain, customers, society & community) and governance (business ethics, general governance or public policy)
	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	
			We collect data on gender pay gap for those investments with data coverage. We consider performance on this as engagement topics, rather than justifying a restrictive investment approach. Coverage and data availability on these indicators is limited. Gender board diversity is part of our systematic corporate governance assessment which is embedded in Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology.

	14	Exposure to controversial weapons	Exposure to controversial weapons is systematically screened and excluded.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	We consider whether a company is operating in a sector exposed to low, moderate or high risk of fatal incidents. Where companies operate in moderate to high-risk sectors, we rely on an assessment of the company's fatality rate based on assessments provided by external data provider(s).

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 considers exposure to UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology and through the Investment Manager's controversies screening. 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?

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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
NESTLE 'N'	Consumer Staples	3.79	Switzerland
ROCHE HOLDING	Health Care	2.73	Switzerland
ASML HOLDING	Information Technology	2.62	Netherlands
ASTRAZENECA	Health Care	2.10	United Kingdom
NOVARTIS 'R'	Health Care	2.03	Switzerland
LVMH	Consumer Discretionary	2.01	France
NOVO NORDISK 'B'	Health Care	1.98	Denmark
HSBC HOLDINGS	Financials	1.40	United Kingdom
DIAGEO	Consumer Staples	1.33	United Kingdom
SANOFI	Health Care	1.25	France
UNILEVER (UK)	Consumer Staples	1.21	United Kingdom
SAP	Information Technology	1.18	Germany
RIO TINTO	Materials	1.17	United Kingdom
SHELL	Energy	1.16	United Kingdom
DEUTSCHE POST	Industrials	1.15	Germany

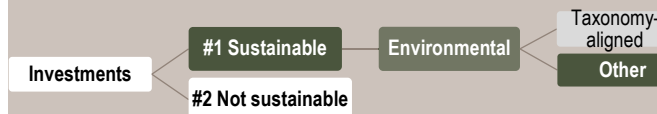
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- **What was the asset allocation?**

As at 30 September 2022, 27% of the Sub-Fund's assets were invested in sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 2.8% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy.



#1 Sustainable covers sustainable investments with environmental or social objectives.

#2 Not Sustainable includes investments which do not qualify as sustainable investments.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	3.6%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	0.1%
Integrated Oil & Gas	3.2%
Oil & Gas Exploration & Production	0.2%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.2%
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	9.4%
Chemicals	4.2%
Construction Materials	0.7%
Containers & Packaging	0.1%
Metals & Mining	2.6%
Paper & Forest Products	1.8%
Industrials	12.5%
Capital Goods	7.7%
Commercial & Professional Services	3.1%
Transportation	1.7%
Consumer Discretionary	10.7%
Consumer Staples	13.8%
Health Care	15.8%
Financials	16.3%
Information Technology	6.8%
Communication Services	5.1%
Utilities	4.8%
Electric Utilities	3.9%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	0.9%
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
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?

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.*

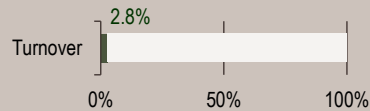
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environment objective.

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.



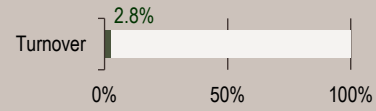
Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



■ Taxonomy aligned investments
 ■ Other investments

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



■ Taxonomy aligned investments
 ■ Other investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

As at 30 September 2022, 2.8% (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 data based on turnover. CapEx and OpEx are not available.

• **What was the share of investments made 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 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 that were not aligned with the EU Taxonomy?

As at 30 September 2022, 97.2% 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 "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as "not sustainable" include companies which the Investment Manager has assessed as either (i) having a limited positive contribution to a sustainable objective but which do not cause significant harm to the attainment of sustainable objectives generally; or (ii) companies making some positive contribution to a sustainable objective, but in a manner not yet fully aligned to sectoral roadmaps, or exposed to environmental, social or governance that may not yet be fully mitigated. The Investment Manager would generally consider such companies to be ahead of the transition across the wider economy and their respective sector, but not yet fully aligned to the most ambitious transition roadmaps. Investments classified as "not sustainable" may also include investments in companies with low Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality 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. "Not sustainable" also includes Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to attain sustainable investment objective 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 priorities (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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 _____ % 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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	A-	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	83%	92%
B	15%	7%
C	2%	1%
D	0%	0%

* MSCI Europe TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	14 800
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	1 571
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	3.7%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Emissions		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	12.5%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	2.2%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
CAPGEMINI	Information Technology	3.03	France
SMURFIT KAPPA GROUP	Materials	2.97	Ireland
DSM KONINKLIJKE	Materials	2.96	Netherlands
TELEPERFORMANCE	Industrials	2.84	France
WORLDLINE	Information Technology	2.84	France
KERRY GROUP 'A'	Consumer Staples	2.77	Ireland
COMPASS GROUP	Consumer Discretionary	2.60	United Kingdom
ASML HOLDING	Information Technology	2.59	Netherlands
BRENTAG	Industrials	2.53	Germany
AZELIS GROUP	Industrials	2.50	Belgium
SIG GROUP N	Materials	2.44	Switzerland
NOVO NORDISK 'B'	Health Care	2.33	Denmark
KINGSPAN GROUP	Industrials	2.30	Ireland
CRODA INTERNATIONAL	Materials	2.21	United Kingdom
BIOMERIEUX	Health Care	2.20	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 2022:

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 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund’s investments were in the following economic sectors:

Energy	1.6%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	1.6%
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	14.2%
Chemicals	9.1%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	5.1%
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	21.0%
Capital Goods	16.4%
Commercial & Professional Services	4.6%
Transportation	-
Consumer Discretionary	11.1%
Consumer Staples	8.9%
Health Care	12.5%
Financials	6.6%
Information Technology	17.8%
Communication Services	6.5%
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	-

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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	56%	60%
B	19%	31%
C	12%	9%
D	2%	0%

* Stoxx ex-UK Small Return TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	315 778
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	3 438
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	6.7%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	1.9%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Emissions		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	25.4%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
LO-CONT EU FAMILY LEAD-EURSA	Financials	3.55	Luxembourg
SMURFIT KAPPA GROUP	Materials	2.97	Ireland
TELEPERFORMANCE	Industrials	2.86	France
BRENTAG	Industrials	2.82	Germany
SIG GROUP N	Materials	2.78	Switzerland
WORLDLINE	Information Technology	2.76	France
NKT	Industrials	2.75	Denmark
NEXANS	Industrials	2.61	France
AZELIS GROUP	Industrials	2.56	Belgium
APPLUS SERVICIOS TECNOLOGICOS	Industrials	2.45	Spain
QIAGEN	Health Care	2.39	Netherlands
NEXI	Information Technology	2.35	Italy
COMPUGROUP MEDICAL N	Health Care	2.19	Germany
TONIES	Consumer Discretionary	2.18	Luxembourg
UNIPHAR	Health Care	2.16	Ireland

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 2022:

96% of the Sub-Fund’s assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
4% of the Sub-Fund’s 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	1.7%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	1.7%
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	11.7%
Chemicals	6.5%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	5.2%
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	28.9%
Capital Goods	17.4%
Commercial & Professional Services	11.5%
Transportation	-
Consumer Discretionary	4.4%
Consumer Staples	7.5%
Health Care	14.2%
Financials	10.6%
Information Technology	14.7%
Communication Services	1.8%
Utilities	1.3%
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	1.3%
Real Estate	1.4%

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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B-	C

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	40%	33%
B	29%	31%
C	25%	30%
D	0%	5%

* MSCI Emerging Market TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	7.4%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	7.4%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
TAIWAN SEMICON. MNFG.	Information Technology	8.05	Taiwan, Province of China
TENCENT HOLDINGS	Communication Services	5.61	Cayman Islands
SAMSUNG ELECTRONICS	Information Technology	5.49	Republic of Korea
ALIBABA GROUP HOLDING	Consumer Discretionary	4.11	Cayman Islands
RELIANCE INDUSTRIES	Energy	3.25	India
AIA GROUP	Financials	3.02	Hong Kong
US DOLLAR	N/A	2.94	N/A
INFOSYS	Information Technology	2.44	India
BANK CENTRAL ASIA	Financials	2.39	Indonesia
HDFC BANK	Financials	2.32	India
WALMART DE MEXICO 'V'	Consumer Staples	1.96	Mexico
ANGLO AMERICAN	Materials	1.95	United Kingdom
LI NING	Consumer Discretionary	1.93	Cayman Islands
H WORLD GROUP ADR 1:10	Consumer Discretionary	1.78	Cayman Islands
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	Financials	1.68	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 30 September 2022:

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



#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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund’s investments were in the following economic sectors:

Energy	5.0%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	0.8%
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	3.1%
Oil & Gas Storage & Transportation	1.1%
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	4.2%
Chemicals	0.9%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	3.4%
Paper & Forest Products	-
Industrials	5.4%
Capital Goods	3.0%
Commercial & Professional Services	-
Transportation	2.4%
Consumer Discretionary	20.6%
Consumer Staples	15.5%
Health Care	1.4%
Financials	18.7%
Information Technology	15.6%
Communication Services	7.5%
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B-	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	40%	36%
B	28%	31%
C	25%	28%
D	0%	4%

* MSCI ACF Asia ex-Japan TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	4.2%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	8.1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
TAIWAN SEMICON. MNFG.	Information Technology	8.84	Taiwan, Province of China
SAMSUNG ELECTRONICS	Information Technology	6.24	Republic of Korea
TENCENT HOLDINGS	Communication Services	6.23	Cayman Islands
AIA GROUP	Financials	5.00	Hong Kong
ALIBABA GROUP HOLDING	Consumer Discretionary	4.82	Cayman Islands
INFOSYS	Information Technology	2.76	India
HDFC BANK	Financials	2.69	India
BANK CENTRAL ASIA	Financials	2.66	Indonesia
LI NING	Consumer Discretionary	2.18	Cayman Islands
RELIANCE INDUSTRIES	Energy	2.18	India
HONG KONG EXS. & CLEAR.	Financials	2.04	Hong Kong
TECHTRONIC INDS.	Industrials	2.02	Hong Kong
ANGLO AMERICAN	Materials	2.01	United Kingdom
JD COM 'A'	Consumer Discretionary	1.95	Cayman Islands
H WORLD GROUP ADR 1:10	Consumer Discretionary	1.91	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 30 September 2022:

94% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
6% of the Sub-Fund's 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund’s investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	3.9%
Chemicals	-
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	3.9%
Paper & Forest Products	-
Industrials	7.7%
Capital Goods	4.7%
Commercial & Professional Services	-
Transportation	3.0%
Consumer Discretionary	21.5%
Consumer Staples	10.8%
Health Care	1.8%
Financials	21.2%
Information Technology	17.4%
Communication Services	9.4%
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	1.1%

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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: _____%	<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
<p>in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p>in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p>	<p>with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p>with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p>with a social objective</p>
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainability indicators

measure how the sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

The % of the Sub-Fund's non-cash assets invested in 'green', 'grey' and 'red' investments according to the Lombard Odier Investment Management ("LOIM") Classification Framework.

This is a newly-developed proprietary classification system (LOIM Classification Framework), seeking 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).

The Sub-Fund's long exposure of the non-cash assets at the end of the reporting period, are classified as follows as per our present classification framework:

LOIM Classification Framework	Sub-Fund
Green	42%
Grey	51%
Red	2%
Cash	5%

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 as at 30 September 2022:

TerreNeuve proprietary ESG rating	Sub-Fund
Long positions of the portfolio	62
Short positions of the portfolio	48
Median	51

PAIs

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's long exposure of the portfolio for the below principal adverse sustainability indicators established by SFDR for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	7.6%
8 – Emissions to water	t / Mio EUR invested	0.49
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	1.9%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	14.3%

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies 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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.

- **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 TerreNeuve proprietary ESG rating methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. TerreNeuve proprietary ESG rating methodology, which encompasses relevant information on sustainability indicators covering climate and other environment related indicators (greenhouse gas emissions, energy performance, biodiversity, water utilization, waste management), social and employee matters, respect for human rights and anti-corruption and anti-bribery. In addition, the Investment Manager ranks companies against governance factors such as management quality, accounting and taxation standards and practices and incentive alignments.

The Investment Manager 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. 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
DANONE	Consumer Staples	8.52	France
UNILEVER (UK)	Consumer Staples	6.55	United Kingdom
VEOLIA ENVIRON	Utilities	6.05	France
STELLANTIS	Consumer Discretionary	4.31	Netherlands
L'AIR LQE. SC. ANYME. POUR L'ETUDE ET L'EPXTN.	Materials	4.13	France
PORSCHE AML. HLDG. PREF.	Consumer Discretionary	4.08	Germany
ASML HOLDING	Information Technology	3.80	Netherlands
FAURECIA	Consumer Discretionary	3.69	France

Largest investments	Sector	% Asset	Country
BALLARD POWER SYSTEMS	Industrials	3.44	Canada
ACCOR	Consumer Discretionary	3.32	France
VALEO	Consumer Discretionary	3.09	France
SAINT GOBAIN	Industrials	2.76	France
ASTRAZENECA	Health Care	2.73	United Kingdom
ORSTED	Utilities	2.51	Denmark
PLUG POWER	Industrials	2.36	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 30 September 2022:

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 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.

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.

- In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	1.8%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	1.3%
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	0.3%
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	0.2%
Materials	10.8%
Chemicals	8.7%
Construction Materials	1.3%
Containers & Packaging	0.1%
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	0.7%
Industrials	22.0%
Capital Goods	20.2%
Commercial & Professional Services	1.2%
Transportation	0.6%
Consumer Discretionary	23.4%
Consumer Staples	16.5%
Health Care	3.7%
Financials	-

Information Technology	4.5%
Communication Services	1.8%
Utilities	15.5%
Electric Utilities	4.7%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	6.5%
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	4.4%
Real Estate	-

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.

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.



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.

- **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” are investments in ‘red’ companies according to the LOIM Classification Framework. The Investment Manager will aim to limit the Sub-Fund's long exposure to such companies while maintaining the diversification required by the investment process of the Sub-Fund. #2 Other’ also includes Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	A-	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	75%	86%
B	7%	7%
C	1%	6%
D	0%	1%

* SPI TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	2.0%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	9.7%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
NESTLE 'N'	Consumer Staples	9.61	Switzerland
NOVARTIS 'R'	Health Care	9.53	Switzerland
ROCHE HOLDING	Health Care	9.47	Switzerland
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF 1D	Financials	5.44	Luxembourg
RICHEMONT N	Consumer Discretionary	4.44	Switzerland
ZURICH INSURANCE GROUP	Financials	4.31	Switzerland
UBS GROUP	Financials	4.07	Switzerland
LONZA GROUP	Health Care	3.61	Switzerland
CHOC. LINDT & SPRUENGLI PAR	Consumer Staples	3.39	Switzerland
SIKA	Materials	3.29	Switzerland
SIEGFRIED 'R'	Health Care	3.24	Switzerland
SWISS FRANC	N/A	2.74	N/A
BARRY CALLEBAUT	Consumer Staples	2.64	Switzerland
ALCON ORD SHS	Health Care	2.26	Switzerland
SWISS LIFE HOLDING	Financials	2.18	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 30 September 2022:

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 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund’s investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	10.9%
Chemicals	5.9%
Construction Materials	1.5%
Containers & Packaging	3.5%
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	5.6%
Capital Goods	5.6%
Commercial & Professional Services	-
Transportation	-
Consumer Discretionary	3.3%
Consumer Staples	16.3%
Health Care	33.1%
Financials	22.3%
Information Technology	0.8%
Communication Services	0.9%
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	50%	48%
B	30%	26%
C	15%	22%
D	1%	3%

* SPI Extra TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	3.9%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	4.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.9%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
CHOC. LINDT & SPRUENGLI PAR	Consumer Staples	8.24	Switzerland
SONOVA N	Health Care	5.60	Switzerland
STRAUMANN HOLDING	Health Care	4.59	Switzerland
BARRY CALLEBAUT	Consumer Staples	4.43	Switzerland
JULIUS BAER GRUPPE	Financials	4.27	Switzerland
KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL	Industrials	4.26	Switzerland
SIEGFRIED 'R'	Health Care	4.02	Switzerland
CLARIANT	Materials	3.40	Switzerland
GEORG FISCHER	Industrials	3.32	Switzerland
TECAN 'R'	Health Care	3.05	Switzerland
BALOISE HOLDING	Financials	2.87	Switzerland
BC VAUD N	Financials	2.86	Switzerland
PSP SWISS PROPERTY AG	Real Estate	2.77	Switzerland
THE SWATCH GROUP	Consumer Discretionary	2.60	Switzerland
VAT GROUP	Industrials	2.56	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 30 September 2022:

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 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund’s investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	10.6%
Chemicals	5.0%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	5.6%
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	24.7%
Capital Goods	16.2%
Commercial & Professional Services	5.0%
Transportation	3.5%
Consumer Discretionary	5.6%
Consumer Staples	14.0%
Health Care	16.7%
Financials	15.5%
Information Technology	2.4%
Communication Services	-
Utilities	0.9%
Electric Utilities	0.9%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	6.8%

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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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

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?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: 46%**

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 sustainable objectives of this financial product are attained.



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Sub-Fund invests in companies whose growth will benefit from regulations, innovations, services or products related to more environmentally friendly agricultural and food production, distribution and diets aligned with the transition to a more circular, leaner, more inclusive and cleaner world. The Sub-Fund seeks to invest in high quality companies with sustainable financial models, business practices and business models showing resilience and the ability to evolve and benefit from long term structural trends using inter alia the proprietary ESG and sustainability 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.
- **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 is expected to contribute to the following environmental objectives established by article 9 of the Taxonomy Regulation:

- climate change mitigation,
- climate change adaptation.

These objectives, over the reporting period, have been met 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.

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 seeks to ensure that companies in the investment universe exhibit a reasonable degree of exposure and relevance to the objectives above.

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 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 Investment Manager has newly-specified a series of indicators for the Sub-Fund. As these have been newly-specified, the performance on these indicators below has not formed an explicit part of the investment process to date. Nonetheless, improved performance on many of the indicators below resulting from these aspects have been considered implicitly, as part of the Sub-Fund's general focus on environmental alignment.

The % of the Sub-Fund's assets invested in "green", "grey" and "red" investments according to the LOIM Classification Framework.

This is a newly-developed proprietary classification system (LOIM Classification Framework), seeking 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).

The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, at the end of the reporting period, are classified as follows as per our present classification framework:

LOIM Classification Framework	Sub-Fund	Performance Comparison Index*
Green	46%	20%
Grey	37%	68%
Red	3%	12%
Cash	14%	N/A

* 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.

CO2 emissions (scopes 1, 2 and 3) (tCO2q)

This is considered a relevant metric for the Sub-Fund that invests in companies whose growth will benefit from regulations, innovations, services or products related to the global fight against or adaptation to climate change. The metric gives the absolute total Greenhouse Gas (GHG) emissions including scope 1, 2 and 3 of the Sub-Fund's portfolio. This indicator is used for monitoring and there is no implication that a lower score would necessarily be preferable, as this would most readily be achieved by investing out of those sectors most relevant to the theme.

The table below shows the total GHG emissions, including Scope 1, 2 and 3 of the Sub-Fund's portfolio as at 30 September 2022:

	Sub-Fund
GHG Emissions - (Total GHG emissions, Scope 1,2&3) - tCO2eq	288 389

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 30 September 2022.

	Sub-Fund	Performance Comparison Index*
Companies with science-based targets (%)	20.4%	32.6%

* MSCI World

• **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.

• **How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?**

The Investment Manager has defined an internal classification framework that classifies investments into “green”, “grey” and “red” investments as described above.

Investments classified as “green”, using this 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 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 Investment Manager’s classification framework outlined above integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into green, grey and red categories.

In its determination of whether a company is classified as either “green”, “grey” or “red” according to the LOIM 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. 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. 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.
	2	Carbon footprint	
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	
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. 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.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	

Table 1 (mandatory, continued)	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	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.
	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.

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 its classification framework, 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?

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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
US DOLLAR	N/A	8.12	N/A
NEXTERA ENERGY	Utilities	2.79	United States
AMERICAN WATER WORKS	Utilities	2.48	United States
LO FUNDS-SHRT-TRM MKT USD-SA	Financials	2.44	Luxembourg
CARRIER GLOBAL	Industrials	2.42	United States
CUMMINS	Industrials	2.26	United States
CROWN HDG.	Materials	2.22	United States
SEGRO	Real Estate	2.15	United Kingdom

Largest investments	Sector	% Asset	Country
UNITED RENTALS	Industrials	2.05	United States
STELLANTIS	Consumer Discretionary	1.95	Netherlands
TJX	Consumer Discretionary	1.92	United States
BROOKFIELD ASSET MAN.'A' LTD.VTG.SHRE.	Financials	1.84	Canada
IBERDROLA	Utilities	1.78	Spain
BOSTON PROPERTIES	Real Estate	1.77	United States
METSO OUTOTEC	Industrials	1.74	Finland

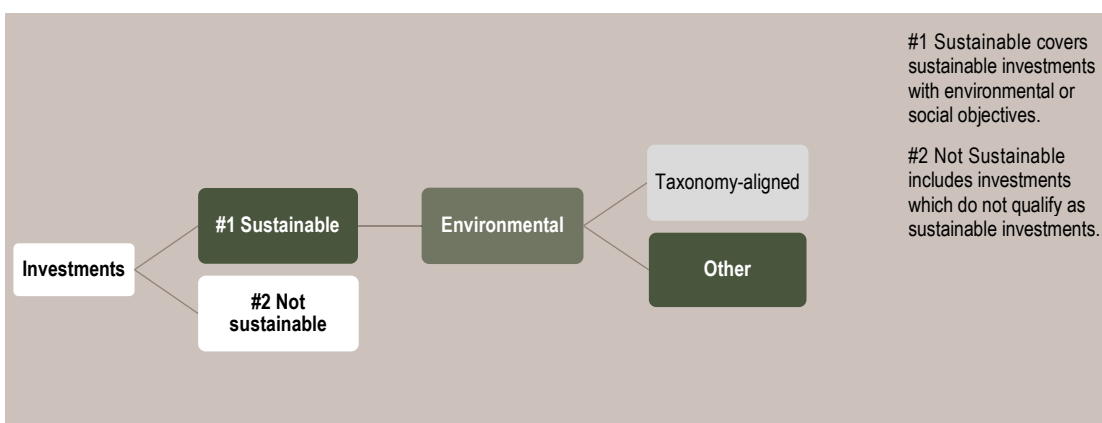
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- What was the asset allocation?**

As at 30 September 2022, 46% of the Sub-Fund's assets were invested in sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 4.4% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy.



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.

- In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors.

Energy	1.2%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	1.2%
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	3.7%
Chemicals	0.9%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	1.5%
Metals & Mining	1.2%
Paper & Forest Products	-
Industrials	20.4%
Capital Goods	19.6%
Commercial & Professional Services	0.8%
Transportation	-
Consumer Discretionary	8.2%
Consumer Staples	6.3%
Health Care	5.4%
Financials	3.7%
Information Technology	13.2%

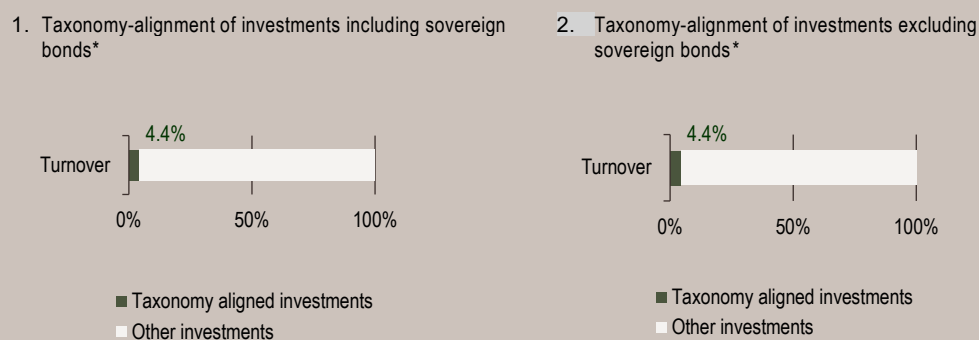
Communication Services	1.7%
Utilities	16.3%
Electric Utilities	6.3%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	2.8%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	7.2%
Real Estate	4.8%

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?

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 at 30 September 2022, 4.4% (based on turnover*) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy contributing to climate change mitigation environmental objective. 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 data based on CapEx and OpEx are not available.

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

N/A – Data on the share of investments made in transitional and enabling activities are not available for this reference period.

- **How did the percentage of investments aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – This is the first reporting period.

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.



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?

As at 30 September 2022, 95.6% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

It is noted that whilst the Sub-Fund aims to make sustainable investments, such investments may, but are not specifically targeted to be aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager has defined "sustainable investments" more broadly than investments which are aligned with the EU Taxonomy. The investment Manager may consider other investments as making a contribution to an environmental objective despite not satisfying the criteria or thresholds required under the EU Taxonomy. This may be particularly true of companies which have set credible transition targets in line with the EU Taxonomy or other recognised standards but do not yet meet those targets or standards.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not invest in socially sustainable investments.



What investments were included under "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as "#2 Not sustainable" are investments in "grey" and "red" investments according to the LOIM Classification Framework. The Sub-Fund seeks to invest primarily in investments that make a meaningful contribution to the sustainable investment objectives outlined in this document. The Investment Manager may not, however, classify all of these investments as "green" under the LOIM Classification Framework for a number of reasons (including where it identifies unresolved challenges on other environmental, social or governance dimensions) but such investments may nevertheless contribute to the Sub-Fund's sustainable investment objective. "#2 Not sustainable" also includes Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to attain sustainable investment objective 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, 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 standardized 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.

number of companies with at least one interaction in the period	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 _____ % 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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Score	72.5	70.9

* Bloomberg Barclays World Govt Inflation All Maturities 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.

PAIs

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	Data
Table I – Environmental		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	166
Table III – Governance		
24 – Average rule of law score	score	90

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
UNITED STATES OF AMERICA 0.38% USD 07/2025	Sovereign	5.99	United States
JAPAN 0.1% JPY 03/2027	Sovereign	5.08	Japan
UNITED STATES OF AMERICA 0.12% USD 01/2031	Sovereign	4.58	United States
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 0.12% GBP 08/2048	Sovereign	4.07	United Kingdom
UNITED STATES OF AMERICA 1.38% USD 02/2044	Sovereign	3.52	United States
UNITED STATES OF AMERICA 3.62% USD 04/2028	Sovereign	3.51	United States
NEW ZEALAND 2.5% NZD 09/2035	Sovereign	3.47	New Zealand
CANADA 2% CAD 12/2041	Sovereign	3.36	Canada
KONUNGARIKET SVERIGE 3.5% SEK 12/2028	Sovereign	3.25	Sweden
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 0.12% GBP 03/2058	Sovereign	3.00	United Kingdom
COMMONWEALTH OF AUSTRALIA 2.5% AUD 09/2030	Sovereign	2.95	Australia
COMMONWEALTH OF AUSTRALIA 3% AUD 09/2025	Sovereign	2.88	Australia
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% EUR 04/2030	Sovereign	2.61	Germany
CANADA 0.5% CAD 12/2050	Sovereign	2.60	Canada
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 0.75% GBP 03/2034	Sovereign	2.16	United Kingdom

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.

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.



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 2022:

- 99% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
- 1% of the Sub-Fund's 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.

- **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.

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.



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

- **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 issuers with low LO 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 companies not covered by LO 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?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/> Yes	<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/>	<p>It made sustainable investments with an environmental objective: _____%</p> <p>in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p>in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p>	<input type="checkbox"/>	<p>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</p> <p>with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p>with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</p> <p>with a social objective</p>
<input type="checkbox"/>	<p>It made sustainable investments with a social objective: _____%</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<p>It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>

Sustainability indicators

measure how the sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Score	71.3	69.9

* Bloomberg Barclays Global Treasury TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

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	Data
Table I – Environmental		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	168
Table III – Governance		
24 – Average rule of law score	score	88

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
ISHARES CHIN.GVT.BD.1- 10YR ACC	Financials	6.70	Ireland
UNITED STATES OF AMERICA 0.75% USD 01/2028	Sovereign	3.51	United States
UNITED STATES OF AMERICA 2.38% USD 08/2024	Sovereign	3.10	United States
UNITED STATES OF AMERICA 1.88% USD 06/2026	Sovereign	2.61	United States
UNITED STATES OF AMERICA 2.38% USD 11/2049	Sovereign	1.94	United States
UNITED STATES OF AMERICA 1.25% USD 07/2023	Sovereign	1.93	United States
UNITED STATES OF AMERICA 2.12% USD 05/2025	Sovereign	1.92	United States
EURO	N/A	1.90	N/A
JAPAN 2.1% JPY 09/2029	Sovereign	1.81	Japan
UNITED STATES OF AMERICA 0.88% USD 11/2030	Sovereign	1.79	United States
JAPAN 1.9% JPY 03/2053	Sovereign	1.77	Japan
JAPAN 2.1% JPY 09/2025	Sovereign	1.68	Japan
UNITED STATES OF AMERICA 3% USD 05/2045	Sovereign	1.61	United States
JAPAN 2% JPY 09/2040	Sovereign	1.42	Japan
UNITED STATES OF AMERICA 1.62% USD 02/2026	Sovereign	1.25	United States

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.

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.



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 2022:

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 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.

- **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.

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.



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

- **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 issuers with low LO 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 companies not covered by LO 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?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: 75%**

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: 4%**

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**

In addition to the percentages noted above, 17% was in investments with dual environmental and social objectives. All percentages provided above are based on the Sub-Fund's investments as at 30 September 2022.

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/>.

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.

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 prorated 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 2022, the most recent metrics for the Sub-Fund holdings relate to calendar year 2021.

Sustainability indicators relating to the Sub-Fund's holdings over calendar year 2021 ¹⁾

Environmental ²⁾	Estimated clean energy generated	840 000MWh
	Clean energy capacity installed	228MW
	Water treated annually	204 800 000m ³
	Carbon yield	172tCO ₂ e potential avoided emissions / US\$1m invested / annum
	Weighted Average Carbon Intensity	83.7tCO ₂ e / US\$m
Social ³⁾	Children immunised	7 100
	Students supported	682
	Job created / retained	1 550

Metrics for calendar year 2022 will be available on the Investment Manager's website in August 2023.

- 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

• **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period

• **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 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 Fund also adheres to the Investment Manager's exclusionary criteria.

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.



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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU KFW 0.75% 30 Sep 2030 (Labelled Green Bond)	Government Development Banks	4.57	Germany
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.38% 24 Mar 2026 (Labelled Green Bond)	Government Development Banks	3.33	Netherlands
INTERNATIONAL DEV ASSOCIATION. 1.00% 03 Dec 2030	Supranationals	3.07	Multi-National Agencies Region
INTERNATIONAL BK FOR RECON & DEV 1.63% 03 Nov 2031	Supranationals	2.71	Multi-National Agencies Region
ASIAN DEV BK 3.13% 26 Sep 2028 (Labelled Green Bond)	Supranationals	2.53	Multi-National Agencies Region
EUROPEAN INVT BK 1.63% 13 May 2031 (Labelled Green Bond)	Supranationals	2.33	Multi-National Agencies Region
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU KFW 1.00% 01 Oct 2026 (Labelled Green Bond)	Government Development Banks	1.97	Germany
INTERNATIONAL BANK FOR REC & DEV 2.00% 18 Feb 2026 (Labelled Green Bond)	Supranationals	1.74	Multi-National Agencies Region
ONTARIO (PROVINCE OF) CDS 1.55% 01 Nov 2029 (Labelled Green Bond)	Regional Government	1.66	Canada
EUROPEAN INVT BK 0.75% 23 Sep 2030 (Labelled Green Bond)	Supranationals	1.58	Multi-National Agencies Region
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.00% 28 May 2030 (Labelled Green Bond)	Government Development Banks	1.52	Netherlands
ING GROEP N.V. 4.63% 06 Jan 2026 (Labelled Green Bond)	Banks	1.32	Netherlands
COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.00% 24 Sep 2026 (Labelled Green Bond)	Banks	1.24	Netherlands
PROVINCE OF QUEBEC 3.65% 20 May 2032 (Labelled Green Bond)	Government	1.2	Canada
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU KFW 0.75% 19 Feb 2026 (Labelled Green Bond)	Government Development Banks	1.19	Germany

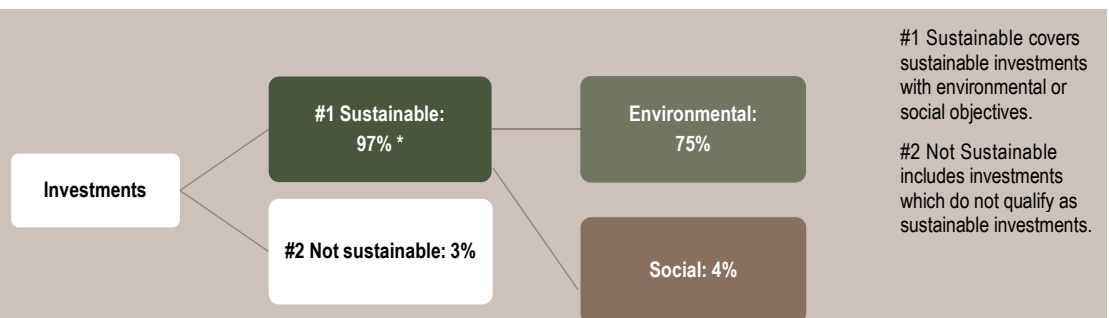
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- What was the asset allocation?**

The Fund's asset allocation as at 30 September 2022 is set out in the chart below



#1 Sustainable covers sustainable investments with environmental or social objectives.

#2 Not Sustainable includes investments which do not qualify as sustainable investments.

* In addition to investments that can be split by environmental and social objectives, the Sub-Fund holds 17% in investments which are sustainable, with dual environmental and social objectives

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors (Bloomberg source):

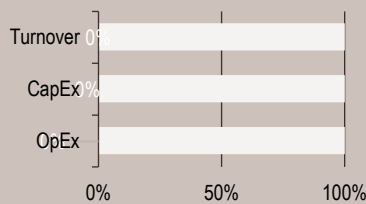
Communications	0.84%
Consumer Discretionary	1.31%
Energy	0.46%
Financials	21.52%
Real Estate	4.19%
Industrials	6.58%
Utilities	7.15%
Government	54.57%
Cash	3.38%



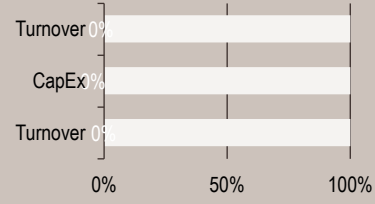
To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

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*



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

As the Sub-Fund predominantly invests in labelled bonds, the Investment Manager will report EU Taxonomy alignment based on the use of proceeds of the bond. EU Taxonomy alignment data for use of proceeds bonds will be collected from issuers' own reporting as data products do not yet exist to pull this project-level information. The Investment Manager will undertake this exercise for the first time during 2023, looking back at the Sub-Fund's holdings over 2022. Results will be included in the Sub-Fund's 2023 Impact Report released on the Investment Manager's website by August 2023.

• **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?**

N/A – This is the first reporting period.



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?

No taxonomy alignment for the Sub-Fund can be reported for the reasons given above.



What was the share of socially sustainable investments?

As at 30 September 2022, the share of investments with a social objective was 4%. In addition, 17% 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 at 30 September 2022 this was 3% of the 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/>.



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

N/A – No specific index has been designated as a reference benchmark to meet the sustainable investment objective

- **How did the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

N/A

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable investment objective.

Sustainable Investment Objective

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: 51%**

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 was the sustainable investment objective of this financial product met?



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 seeks to achieve its sustainable investment objective 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. This constraint reflects the objective set out at the COP21 in Paris.

It is, however, not possible at this stage to state with certainty whether the degree of alignment of companies to the decarbonisation pathways implied by the Paris Agreement goals will be sufficient to achieve the sustainable investment objective of the Sub-Fund (Net Zero by 2050). It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is still 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the sustainable investment objective of the Sub-Fund.

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary LOPTA (Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment) tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's LOPTA tool as at 30 September 2022:

Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment	Sub-Fund	Performance comparison index*
LOPTA (degree Celsius)	1.8	2.6
Carbon Footprint	Sub-Fund	Performance comparison index*
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	542	570

* Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	70%	59%
B	22%	23%
C	2%	7%
D	0%	1%

* Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	21 508
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	341
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	9.8%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	2.5%
11 – Lack of monitor UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Emissions		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	12.1%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.5%

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies 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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?**

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology is a central part of the Investment Manager's investment selection process and incorporates an evaluation of both the positive contribution that a company may make to environmental or social objectives and also the extent to which the business operations and practices of a company may significantly harm any of those objectives using the adverse sustainability indicators referred to above. The selection and weighting of investments based on the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology aims to minimize the average weighted exposure of the Sub-Fund to companies that may significantly harm environmental or social objectives.

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?

Adverse impacts on sustainability factors are those impacts of investment decisions and advice that result in negative effects on environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Investment Manager considers principal adverse impacts (“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. 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.

They are taken into account as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	We consider a company’s scope 1, 2 and material 3 emissions and the extent to which a company operates in a sector with moderate or higher impacts on emissions to assess the overall significance of GHG emissions to a company.
	2	Carbon footprint	
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	We also consider 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 (ITR) assessments.
Table 1 (mandatory, continued)	4	Companies active in the fossil fuel sector	Through our product involvement monitoring, we assess the exposure of every business activity to the fossil fuel sector (from exploration and production to refining and distribution). Moreover, investing in companies deriving more than 10% of revenues from activities related to the most polluting form of fossil fuel (coal mining, coal power generation & unconventional oil & gas) is restricted.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	Non-renewable energy production is considered as part of the assessment described above for PAI 4 as regards the exposure of companies to fossil fuel activity. Contribution to emissions from energy is included in our analysis described under PAIs 1, 2 and 3 above, with emissions from the production of energy included under scope 3 emissions and emission from the direct consumption of energy included under scope 1 and scope 2 emissions. Additionally, through Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology, we monitor the share of primary energy use coming from renewable energy sources and companies’ ambitions and targets in that regard.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	
	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
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		
			We collect data on gender pay gap for those investments with data coverage. We consider performance on this as engagement topics, rather than justifying a restrictive investment approach. Coverage and data availability on these indicators is limited. Gender board diversity is part of our systematic corporate governance assessment which is embedded in Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology.

	14	Exposure to controversial weapons	Exposure to controversial weapons is systematically screened and excluded.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	We consider whether a company is operating in a sector exposed to low, moderate or high risk of fatal incidents. Where companies operate in moderate to high-risk sectors, we rely on an assessment of the company's fatality rate based on assessments provided by external data provider(s).

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 considers exposure to UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology and through the Investment Manager's controversies screening. 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?

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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
US 30YR 6.00% FUTURES 03/2022	Sovereign	2.39	United States
MARKIT ITRAXX EUROPE S37V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2027-06-20	N/A	2.07	N/A
US 30YR 6.00% FUTURES 06/2022	Sovereign	2.04	United States
US 5YR 6% FUTURES 06/2022	Sovereign	1.67	United States
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 4.75% USD 09/2031	Financials	1.59	United Kingdom
ELECTRICITE DE FRANCE SA 5.62% USD PERPETUAL	Utilities	1.56	France
US 5YR 6% FUTURES 03/2022	Sovereign	1.53	United States
US 30YR 6.00% FUTURES 09/2022	Sovereign	1.50	United States
FORWARD 1 EUR ↔ 1.11364 USD 06/05/2022	N/A	1.48	N/A
SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75% USD 01/2031	Materials	1.47	Austria
FORWARD 1 EUR ↔ 1.12739 USD 11/01/2022	N/A	1.43	N/A
STANDARD CHARTERED PLC 5.2% USD 01/2024	Financials	1.39	United Kingdom
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE B.V. USD 06/2030	Financials	1.37	Netherlands
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PUBLIC LIMITED COMPANY 4.25% USD 11/2081	Communication Services	1.33	United Kingdom
IRON MOUNTAIN INCORPORATED 4.5% USD 02/2031	Real Estate	1.31	United States

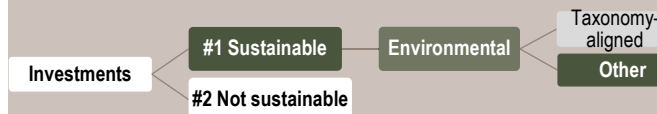


What was the proportion of sustainability-related investments?

- **What was the asset allocation?**

As at 30 September 2022, 51% of the Sub-Fund's assets were invested in sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 5.4% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



#1 Sustainable covers sustainable investments with environmental or social objectives.

#2 Not Sustainable includes investments which do not qualify as sustainable investments.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	0.2%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	0.2%
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	6.4%
Chemicals	0.8%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	3.0%
Metals & Mining	0.6%
Paper & Forest Products	2.0%
Industrials	4.4%
Capital Goods	2.4%
Commercial & Professional Services	0.8%
Transportation	1.3%
Consumer Discretionary	5.0%
Consumer Staples	1.2%
Health Care	7.2%
Financials	43.7%
Information Technology	5.3%
Communication Services	7.9%
Utilities	10.6%
Electric Utilities	7.7%
Gas Utilities	0.5%
Multi-Utilities	2.0%
Water Utilities	0.4%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	5.0%

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?

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.

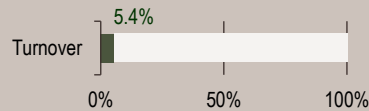
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environment objective.

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.



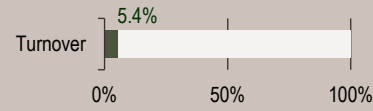
Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



■ Taxonomy aligned investments
□ Other investments

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



■ Taxonomy aligned investments
□ Other investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

As at 30 September 2022, 5.4% (based on turnover*) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

*Taxonomy-alignment data based on turnover. CapEx and OpEx are not available.

• **What was the share of investments made 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 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 that were not aligned with the EU Taxonomy?

As at 30 September 2022, 94.6% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not target socially sustainable investments.



What investments were included under "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as "not sustainable" include companies which the Investment Manager has assessed as either (i) having a limited positive contribution to a sustainable objective but which do not cause significant harm to the attainment of sustainable objectives generally; or (ii) companies making some positive contribution to a sustainable objective, but in a manner not yet fully aligned to sectoral roadmaps, or exposed to environmental, social or governance that may not yet be fully mitigated. The Investment Manager would generally consider such companies to be ahead of the transition across the wider economy and their respective sector, but not yet fully aligned to the most ambitious transition roadmaps. Investments classified as "not sustainable" may also include investments in companies with low Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality 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. "Not sustainable" also includes Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to attain sustainable investment objective 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 priorities (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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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

Sustainable Investment Objective

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: 50%**

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 was the sustainable investment objective of this financial product met?



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 seeks to achieve its sustainable investment objective 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. This constraint reflects the objective set out at the COP21 in Paris.

It is, however, not possible at this stage to state with certainty whether the degree of alignment of companies to the decarbonisation pathways implied by the Paris Agreement goals will be sufficient to achieve the sustainable investment objective of the Sub-Fund (Net Zero by 2050). It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is still 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the sustainable investment objective of the Sub-Fund.

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary LOPTA (Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment) tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's LOPTA tool as at 30 September 2022:

Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment	Sub-Fund	Performance comparison index*
LOPTA (degree Celsius)	1.9	2.5
Carbon Footprint	Sub-Fund	Performance comparison index*
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	563	792

* Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	A-	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	81%	80%
B	15%	14%
C	1%	3%
D	0%	1%

* Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates TR

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	12 723
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	365
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	7.6%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	4.6%
11 – Lack of monitor UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Emissions		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	7.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	1.2%

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.

- and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?**

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology is a central part of the Investment Manager's investment selection process and incorporates an evaluation of both the positive contribution that a company may make to environmental or social objectives and also the extent to which the business operations and practices of a company may significantly harm any of those objectives using the adverse sustainability indicators referred to above. The selection and weighting of investments based on the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology aims to minimize the average weighted exposure of the Sub-Fund to companies that may significantly harm environmental or social objectives.

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?

Adverse impacts on sustainability factors are those impacts of investment decisions and advice that result in negative effects on environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Investment Manager considers principal adverse impacts (“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. 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.

They are taken into account as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	We consider a company’s scope 1, 2 and material 3 emissions and the extent to which a company operates in a sector with moderate or higher impacts on emissions to assess the overall significance of GHG emissions to a company.
	2	Carbon footprint	
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	We also consider 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 (ITR) assessments.
Table 1 (mandatory, continued)	4	Companies active in the fossil fuel sector	Through our product involvement monitoring, we assess the exposure of every business activity to the fossil fuel sector (from exploration and production to refining and distribution). Moreover, investing in companies deriving more than 10% of revenues from activities related to the most polluting form of fossil fuel (coal mining, coal power generation & unconventional oil & gas) is restricted.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	Non-renewable energy production is considered as part of the assessment described above for PAI 4 as regards the exposure of companies to fossil fuel activity. Contribution to emissions from energy is included in our analysis described under PAIs 1, 2 and 3 above, with emissions from the production of energy included under scope 3 emissions and emission from the direct consumption of energy included under scope 1 and scope 2 emissions. Additionally, through Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology, we monitor the share of primary energy use coming from renewable energy sources and companies’ ambitions and targets in that regard.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	
		Absolute and relative performance on all of these indicators is considered.	
Table 1 (mandatory, continued)	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	We assess ability of companies to comply with those principles through our comprehensive Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology. Through our controversies screening, we monitor violations to those principles through companies’ exposure to moderate to severe controversies, and the outlook of those controversies. Controversies themes covers environmental incidents (operational, supply chain, products & services), social incidents (employees, supply chain, customers, society & community) and governance (business ethics, general governance or public policy)
	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	
			We collect data on gender pay gap for those investments with data coverage. We consider performance on this as engagement topics, rather than justifying a restrictive investment approach. Coverage and data availability on these indicators is limited. Gender board diversity is part of our systematic corporate governance assessment which is embedded in Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology.

	14	Exposure to controversial weapons	Exposure to controversial weapons is systematically screened and excluded.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	We consider whether a company is operating in a sector exposed to low, moderate or high risk of fatal incidents. Where companies operate in moderate to high-risk sectors, we rely on an assessment of the company's fatality rate based on assessments provided by external data provider(s).

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 considers exposure to UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology and through the Investment Manager's controversies screening. 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?

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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	3.73	N/A
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N.V. 3.88% EUR PERPETUAL	Financials	2.52	Netherlands
ENEL - SPA 2.25% EUR PERPETUAL	Utilities	2.48	Italy
DRAX FINCO PLC 2.62% EUR 11/2025	Utilities	2.38	United Kingdom
BARRY CALLEBAUT SERVICES N.V. 2.38% EUR 05/2024	Financials	2.37	Belgium
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.88% EUR PERPETUAL	Information Technology	2.28	Germany
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT 3.12% EUR 11/2079	Health Care	2.13	Germany
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4% EUR 12/2030	Financials	2.09	Germany
MAPFRE, S.A. 4.12% EUR 09/2048	Financials	2.07	Spain
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.5% EUR 03/2030	Financials	2.02	United Kingdom
TELEFONICA EUROPE B.V. 2.5% EUR PERPETUAL	Financials	2.00	Netherlands
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 2.88% EUR 05/2031	Financials	2.00	Ireland
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 4.88% EUR 02/2029	Financials	1.99	Italy
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 1.12% EUR 11/2029	Financials	1.99	Australia
ORANGE SA 1.75% EUR PERPETUAL	Communication Services	1.98	France

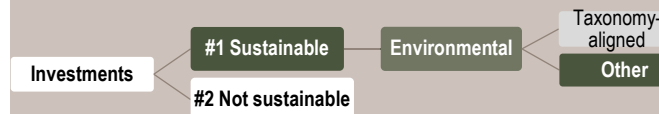


What was the proportion of sustainability-related investments?

- **What was the asset allocation?**

As at 30 September 2022, 50% of the Sub-Fund's assets were invested in 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.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



#1 Sustainable covers sustainable investments with environmental or social objectives.

#2 Not Sustainable includes investments which do not qualify as sustainable investments.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	3.3%
Chemicals	-
Construction Materials	0.4%
Containers & Packaging	1.3%
Metals & Mining	1.3%
Paper & Forest Products	0.3%
Industrials	5.3%
Capital Goods	4.0%
Commercial & Professional Services	1.1%
Transportation	0.2%
Consumer Discretionary	7.0%
Consumer Staples	3.0%
Health Care	4.0%
Financials	50.9%
Information Technology	4.6%
Communication Services	5.5%
Utilities	7.2%
Electric Utilities	7.2%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	7.2%

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?

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.*

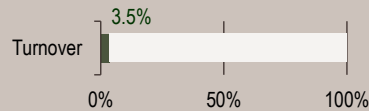
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environment objective.

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.



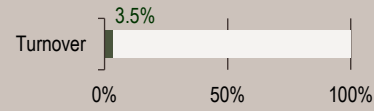
Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



■ Taxonomy aligned investments
□ Other investments

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



■ Taxonomy aligned investments
□ Other investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

As at 30 September 2022, 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 data based on turnover. CapEx and OpEx are not available.

• **What was the share of investments made 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 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 that were not aligned with the EU Taxonomy?

As at 30 September 2022, 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 "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as "not sustainable" include companies which the Investment Manager has assessed as either (i) having a limited positive contribution to a sustainable objective but which do not cause significant harm to the attainment of sustainable objectives generally; or (ii) companies making some positive contribution to a sustainable objective, but in a manner not yet fully aligned to sectoral roadmaps, or exposed to environmental, social or governance that may not yet be fully mitigated. The Investment Manager would generally consider such companies to be ahead of the transition across the wider economy and their respective sector, but not yet fully aligned to the most ambitious transition roadmaps. Investments classified as "not sustainable" may also include investments in companies with low Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality 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. "Not sustainable" also includes Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to attain sustainable investment objective 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 priorities (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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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.

Sustainability indicators

measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective**: _____%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective**: _____%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____ % 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	56%	62%
B	18%	23%
C	6%	6%
D	0%	1%

* Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	22 730
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	333
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	5.8%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	4.3%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.5%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Emissions		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	17.1%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.2%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
MARKIT CDX.NA.IG S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2032-06-20	N/A	4.81	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S37V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2032-06-20	N/A	4.79	N/A
LO FLLN ANG RECVRY-SHSAUSDA	Financials	3.25	Luxembourg
MARKIT CDX.NA.IG S37V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2031-12-20	N/A	2.94	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2031-12-20	N/A	2.64	N/A
US 30YR 6.00% FUTURES 09/2022	Sovereign	2.39	United States
US 30YR 6.00% FUTURES 03/2022	Sovereign	2.16	United States
US 30YR 6.00% FUTURES 06/2022	Sovereign	1.99	United States
POUND STERLING	N/A	1.82	N/A
US DOLLAR	N/A	1.65	N/A
US 30YR 6.00% FUTURES 12/2022	Sovereign	1.56	United States
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	1.53	N/A
LO FDS-TNZ GL IG CO-SHSAUSDA	Financials	1.26	Luxembourg
MARKIT ITRAXX EUROPE S38V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2032-12-20	N/A	0.94	N/A
US 10YR 6% FUTURES 03/2022	Sovereign	0.94	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 30 September 2022:

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 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	2.0%
Oil & Gas Drilling	0.3%
Oil & Gas Equipment & Services	0.3%
Integrated Oil & Gas	0.1%
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	0.3%
Oil & Gas Storage & Transportation	1.0%
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	6.2%
Chemicals	1.9%
Construction Materials	0.2%
Containers & Packaging	1.0%
Metals & Mining	2.3%
Paper & Forest Products	0.8%
Industrials	5.6%
Capital Goods	2.6%
Commercial & Professional Services	1.7%
Transportation	1.3%
Consumer Discretionary	8.7%
Consumer Staples	2.0%
Health Care	3.9%
Financials	44.9%
Information Technology	5.0%
Communication Services	7.1%
Utilities	4.7%
Electric Utilities	3.3%
Gas Utilities	0.3%
Multi-Utilities	0.6%
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.4%
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 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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective**: _____%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective**: _____%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____ % 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B+	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	65%	84%
B	12%	12%
C	4%	2%
D	1%	1%

* Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	58 383
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	327
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	5.7%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	3.6%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.6%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Emissions		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	9.8%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.4%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
MARKIT CDX.NA.IG S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2032-06-20	N/A	4.22	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S37V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2032-06-20	N/A	3.90	N/A
MARKIT CDX.NA.IG S37V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2031-12-20	N/A	2.94	N/A
EURO-BUND 10YR 6% FUTURES 09/2022	Sovereign	2.85	Germany
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2031-12-20	N/A	2.72	N/A
LO FLLN ANG RECVRY-SH EUR SA	Financials	2.69	Luxembourg
EURO-BUND 10YR 6% FUTURES 06/2022	Sovereign	2.40	Germany
EURO-BUND 10YR 6% FUTURES 03/2022	Sovereign	2.32g	Germany
EURO-BUND 10YR 6% FUTURES 12/2021	Sovereign	1.58	Germany
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	1.49	N/A
US DOLLAR	N/A	1.28	N/A
LO FUND-TNZ GL IG CO-SHEURSA	Financials	1.23	Luxembourg
EURO-SCHATZ 2YR 6% FUTURES 06/2022	Sovereign	1.17	Germany
EURO-SCHATZ 2YR 6% FUTURES 03/2022	Sovereign	1.13	Germany
NORSK HYDRO ASA 1.12% EUR 04/2025	Materials	1.02	Norway

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 2022:

87% of the Sub-Fund’s assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
13% of the Sub-Fund’s 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	0.5%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	0.1%
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	0.4%
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	5.8%
Chemicals	2.5%
Construction Materials	0.2%
Containers & Packaging	1.7%
Metals & Mining	0.7%
Paper & Forest Products	0.7%
Industrials	8.9%
Capital Goods	2.3%
Commercial & Professional Services	4.1%
Transportation	2.5%
Consumer Discretionary	5.6%
Consumer Staples	3.4%
Health Care	3.8%
Financials	47.4%
Information Technology	2.6%
Communication Services	5.6%
Utilities	4.5%
Electric Utilities	3.2%
Gas Utilities	0.3%
Multi-Utilities	0.9%
Water Utilities	0.1%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	6.1%

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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	56%	68%
B	15%	16%
C	12%	9%
D	0%	0%

* SBI Foreign A-BBB TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Score	76.8	73.5

* SBI Foreign A-BBB TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

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 – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	4 906
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	108
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	1.9%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	8.1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.5%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	1.6%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.

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?

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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
SWISS FRANC	N/A	26.29	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S32V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2024-12-20	N/A	23.60	N/A
MARKIT CDX.NA.IG S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2032-06-20	N/A	6.12	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S37V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2032-06-20	N/A	5.11	N/A
MARKIT CDX.NA.IG S37V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2031-12-20	N/A	3.97	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2031-12-20	N/A	3.54	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	2.60	N/A
AROUNDTOWN SA 0.73% CHF 01/2025	Real Estate	1.77	Luxembourg
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	1.68	N/A
LO FLLN ANG RECVRY-SHSACHFA	Financials	1.57	Luxembourg
FORWARD 1 EUR ↔ 0.96331 CHF 19/10/2022	N/A	1.45	N/A
FORWARD 1 EUR ↔ 1.04077 CHF 17/08/2022	N/A	1.44	N/A
FORWARD 1 EUR ↔ 1.03106 CHF 18/05/2022	N/A	1.39	N/A

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 2022:

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 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.

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.

- **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	0.4%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	0.4%
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	-
Chemicals	-
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	3.2%
Capital Goods	-
Commercial & Professional Services	0.3%
Transportation	2.9%
Consumer Discretionary	2.0%
Consumer Staples	0.5%
Health Care	0.4%
Financials	72.3%
Information Technology	0.1%
Communication Services	6.2%
Utilities	0.4%
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	6.2%

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.

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.



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.

- **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 ratings/LO 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 companies not covered by LO Rating Methodology/LO 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes
 No

It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**

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 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality grade	C+	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality distribution		
A	39%	N/A
B	12%	N/A
C	17%	N/A
D	7%	N/A

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Score	N/A	N/A

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

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 – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	6 140
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	138
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	2.1%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	5.2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	8.2%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.9%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.

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.

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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
CSA SHORT TERM MONEY MARKET USD - 3850	Financials	10.43	Luxembourg
BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK 3.5% USD 06/2024	Financials	3.25	Greece
US DOLLAR	N/A	3.18	N/A
BANCO SANTANDER, S.A. USD 05/2024	Financials	2.68	Spain
KEB HANA BANK 4.62% USD 10/2023	Financials	2.46	Republic of Korea
EMIRATES NBD BANK (P.J.S.C) 0% USD 01/2023	Financials	2.34	United Arab Emirates
HBIS GROUP HONG KONG CO., LIMITED 3.75% USD 12/2022	Financials	2.16	Hong Kong
HSBC BANK PLC USD 09/2024	Financials	2.12	United Kingdom
AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK USD 08/2022	Financials	1.90	Egypt
CBQ FINANCE LIMITED USD 02/2024	Financials	1.87	Bermuda
EDP FINANCE B.V. 3.62% USD 07/2024	Financials	1.77	Netherlands
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 4.1% USD 05/2023	Financials	1.68	Italy
FORWARD 1 GBP ↔ 1.41777 USD 15/08/2022	N/A	1.66	N/A
VANKE REAL ESTATE (HONG KONG) COMPANY LIMITED USD 05/2023	Real Estate	1.64	Hong Kong
CYGPK 2020-1X XR USD 07/2034	Financials	1.60	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 30 September 2022:

93% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
7% of the Sub-Fund's 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.

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.

- In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	4.6%
Chemicals	2.0%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	2.6%
Paper & Forest Products	-
Industrials	2.3%
Capital Goods	2.3%
Commercial & Professional Services	-
Transportation	-
Consumer Discretionary	-
Consumer Staples	-
Health Care	0.6%
Financials	83.8%
Information Technology	1.7%
Communication Services	3.6%
Utilities	1.1%
Electric Utilities	1.1%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	2.0%

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 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.

- **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 ratings/LO 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 companies not covered by LO Rating Methodology/LO 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality grade	B-	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality distribution		
A	46%	N/A
B	13%	N/A
C	15%	N/A
D	0%	N/A

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Score	55.0	N/A

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

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 – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	46 704
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	475
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	1.3%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	4.2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.

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.

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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
CSA SHORT TERM MONEY MARKET EUR - 49854	Financials	12.97	Luxembourg
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 0.35% EUR 01/2024	Financials	2.47	Germany
MITSUBISHI HC CAPITAL UK PLC 0% EUR 10/2024	Financials	2.47	United Kingdom
VILOGIA SOCIETE ANONYME D'HLM SA 0.15% EUR 10/2023	Real Estate	2.46	France
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIETA PER AZIONI 4.65% EUR 07/2023	Financials	2.27	Italy
EURO	N/A	2.12	N/A
SHINHAN BANK 0.25% EUR 10/2024	Financials	1.85	Republic of Korea
RAIL TRANSIT INTERNAT 1.62% EUR 06/2022	Financials	1.78	British Virgin Islands
EMIRATES NBD BANK PJSC 1.75% EUR 03/2022	Financials	1.70	United Arab Emirates
CHINA GRT WALL INTL III 3.12% USD 08/2022	Financials	1.59	British Virgin Islands
MASHREQ BANK PSC 0% EUR 09/2022	Financials	1.52	United Arab Emirates
VERBITO INTERNATIONAL S.A. 0.5% EUR 03/2023	Financials	1.51	Luxembourg
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 0.45% EUR 07/2023	Financials	1.36	Germany
MITSUBISHI HC CAPITAL UK PLC 0.12% EUR 11/2022	Financials	1.22	United Kingdom
IND & COMM BK CHINA/SG 0.25% EUR 04/2022	Financials	1.21	Singapore

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 2022:

94% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

6% of the Sub-Fund's 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.

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.

- **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	2.8%
Chemicals	1.7%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	1.1%
Paper & Forest Products	-
Industrials	2.4%
Capital Goods	1.3%
Commercial & Professional Services	0.6%
Transportation	0.5%
Consumer Discretionary	-
Consumer Staples	0.8%
Health Care	-
Financials	81.7%
Information Technology	-
Communication Services	1.7%
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
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.

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.



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.

- **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 ratings/LO 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 companies not covered by LO Rating Methodology/LO 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective**: _____%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective**: _____%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____ % 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B	C-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	53%	24%
B	22%	25%
C	10%	29%
D	2%	6%

* Bloomberg Barclays Global Corporate ex-EM Fallen Angels 3% Issuer Capped TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	24 479
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	401
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	7.8%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	6.7%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	1.5%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
US DOLLAR	N/A	5.53	N/A
US 5YR 6% FUTURES 06/2022	Sovereign	5.41	United States
US 5YR 6% FUTURES 03/2022	Sovereign	4.69	United States
US 5YR 6% FUTURES 09/2022	Sovereign	4.25	United States
MARKIT ITRAXX EUROPE S37V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2032-06-20	N/A	3.64	N/A
MARKIT CDX.NA.IG S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2032-06-20	N/A	3.25	N/A
US 5YR 6% FUTURES 12/2022	Sovereign	2.72	United States
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 7% USD 04/2079	Communication Services	1.68	United Kingdom
FORWARD 1 EUR ↔ 1.11369 USD 06/05/2022	N/A	1.42	N/A
FORWARD 1 EUR ↔ 1.05664 USD 07/06/2022	N/A	1.22	N/A
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD. 11.5% USD 06/2025	Consumer Discretionary	1.20	Liberia
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT 3.75% EUR 07/2074	Health Care	1.10	Germany
FORWARD 1 EUR ↔ 1.12666 USD 11/01/2022	N/A	1.06	N/A
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 3.1% EUR 01/2079	Communication Services	1.03	United Kingdom
RENAULT SA 1% EUR 04/2024	Consumer Discretionary	1.00	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 2022:

82% of the Sub-Fund’s assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
18% of the Sub-Fund’s 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	10.0%
Oil & Gas Drilling	0.7%
Oil & Gas Equipment & Services	0.6%
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	8.8%
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	1.9%
Chemicals	1.2%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	0.3%
Metals & Mining	0.3%
Paper & Forest Products	0.1%
Industrials	12.7%
Capital Goods	6.2%
Commercial & Professional Services	1.1%
Transportation	5.4%
Consumer Discretionary	20.7%
Consumer Staples	0.6%
Health Care	4.3%
Financials	18.6%
Information Technology	3.0%
Communication Services	12.2%
Utilities	6.4%
Electric Utilities	4.1%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	2.0%
Water Utilities	0.3%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	3.0%

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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Score	61.8	62.8

* JP Morgan GBI-EM Global Diversified TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

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	Data
Table I – Environmental		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	470
Table III – Governance		
24 – Average rule of law score	score	50

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 0% BRL 01/2024	Sovereign	2.73	Brazil
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.03% CNY 03/2026	Sovereign	1.62	China
REPUBLIC OF INDIA 6.1% INR 07/2031	Sovereign	1.37	India
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 0% BRL 07/2023	Sovereign	1.31	Brazil
REPUBLICA DE COLOMBIA 7.25% COP 10/2034	Sovereign	1.27	Colombia
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.81% CNY 09/2050	Sovereign	1.22	China
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 2.85% CNY 06/2027	Sovereign	1.22	China
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.29% CNY 05/2029	Sovereign	1.17	China
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA 8.38% IDR 03/2024	Sovereign	1.15	Indonesia
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 2.84% CNY 04/2024	Sovereign	1.13	China
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 10% BRL 01/2027	Sovereign	1.09	Brazil
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.25% CNY 06/2026	Sovereign	1.08	China
REPUBLIC OF INDIA 5.77% INR 08/2030	Sovereign	1.02	India
RZECZPOSPOLITA POLSKA 2.5% PLN 07/2026	Sovereign	1.02	Poland
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.19% CNY 04/2024	Sovereign	1.01	China

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.

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.



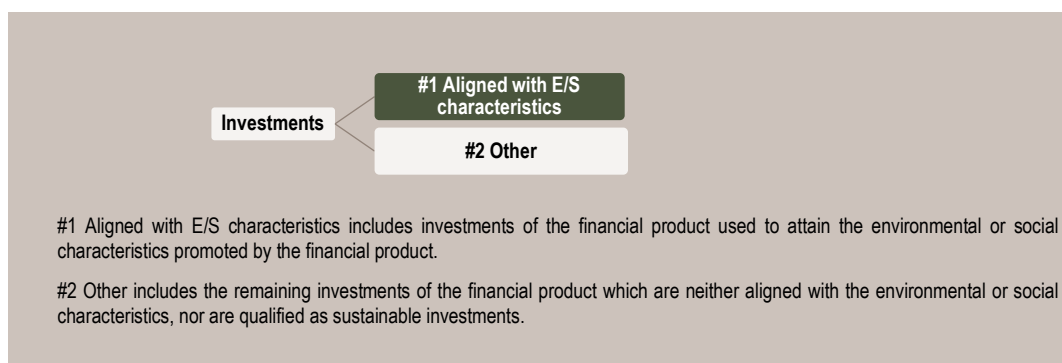
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at 30 September 2022:

- 87% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
- 13% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **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.

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.



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

- **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 issuers with low LO 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 companies not covered by LO 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.

Sustainability indicators

measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

No

It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____ % of sustainable investments

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It made **sustainable investments with a social objective: _____%**

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

- How did the sustainability indicators perform?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	23%	16%
B	33%	16%
C	19%	38%
D	8%	8%

* JP Morgan Asia Credit TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Score	55.6	59.3

* JP Morgan Asia Credit TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

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 – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	464 269
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	726
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	15.8%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	7.2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	7.3%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.

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?

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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
US DOLLAR	N/A	13.04	N/A
GENM CAPITAL LABUAN LIMITED 3.88% USD 04/2031	Financials	2.40	Malaysia
PT PERTAMINA (PERSERO) 6.45% USD 05/2044	Energy	1.42	Indonesia
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 13.88% USD 01/2024	Financials	1.33	United Kingdom
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.62% USD 04/2029	Consumer Discretionary	1.18	United States
CELESTIAL DYNASTY LIMITED 4.25% USD 06/2029	Industrials	1.05	British Virgin Islands
THETA CAPITAL PTE. LTD. 8.12% USD 01/2025	Real Estate	1.02	Singapore
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 6.75% USD PERPETUAL	Financials	1.00	United Kingdom
SANTOS FINANCE LTD 5.25% USD 03/2029	Energy	0.94	Australia
NAGACORP LTD. 7.95% USD 07/2024	Consumer Discretionary	0.93	Cayman Islands
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 8.95% USD 03/2025	Financials	0.92	United Kingdom
ADANI TRANSMISSION STEP-ONE LIMITED 4.25% USD 05/2036	Industrials	0.91	India
STANDARD CHARTERED PLC 4.75% USD PERPETUAL	Financials	0.90	United Kingdom
TRAFIGURA FUNDING S.A. 5.88% USD 09/2025	Financials	0.88	Luxembourg
LONGFOR GROUP HOLDINGS LIMITED 3.85% USD 01/2032	Real Estate	0.88	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 30 September 2022:

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 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.

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.

- **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	7.6%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	2.0%
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	5.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	0.6%
Materials	6.8%
Chemicals	0.4%
Construction Materials	0.3%
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	5.8%
Paper & Forest Products	0.3%
Industrials	4.8%
Capital Goods	1.0%
Commercial & Professional Services	1.5%
Transportation	2.3%
Consumer Discretionary	5.9%
Consumer Staples	2.1%
Health Care	-
Financials	43.0%
Information Technology	1.0%
Communication Services	4.8%
Utilities	6.0%
Electric Utilities	3.6%
Gas Utilities	0.1%
Multi-Utilities	0.1%
Water Utilities	0.5%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	1.7%
Real Estate	12.8%

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.

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.



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.

- **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 ratings/LO 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 companies not covered by LO Rating Methodology/LO 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective: _____%**

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____ % 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	27%	16%
B	33%	15%
C	19%	38%
D	4%	7%

* JP Morgan JACI Investment Grade TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Score	61.6	59.5

* JP Morgan JACI Investment Grade TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

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 – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	43 506
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	533
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	12.1%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	3.1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	3.9%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.

- **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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
US DOLLAR	N/A	18.55	N/A
GENM CAPITAL LABUAN LIMITED 3.88% USD 04/2031	Financials	2.68	Malaysia
SF HOLDING INVESTMENT 2021 LIMITED 3.12% USD 11/2031	Financials	2.47	British Virgin Islands
CHINA PING AN INSURANCE OVERSEAS (HOLDINGS) LIMITED 2.85% USD 08/2031	Financials	2.17	Hong Kong
TENCENT HOLDINGS LIMITED 3.68% USD 04/2041	Communication Services	1.99	Cayman Islands
PT PERTAMINA (PERSERO) 6.45% USD 05/2044	Energy	1.94	Indonesia
ADANI ELECTRICITY MUMBAI LIMITED 3.95% USD 02/2030	Utilities	1.78	India
SANTOS FINANCE LTD 5.25% USD 03/2029	Energy	1.61	Australia
MACQUARIE BANK LIMITED 3.05% USD 03/2036	Financials	1.58	Australia

Largest investments	Sector	% Asset	Country
MANILA WATER CO. INC. 4.38% USD 07/2030	Utilities	1.46	Philippines
PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK 3.54% USD 04/2032	Consumer Staples	1.36	Indonesia
PT INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM (PERSERO) 5.45% USD 05/2030	Materials	1.34	Indonesia
ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO. 4.1% USD PERPETUAL	Financials	1.33	Japan
GOHL CAPITAL LIMITED 4.25% USD 01/2027	Financials	1.28	Isle of Man
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED 3.62% USD 01/2052	Energy	1.27	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 30 September 2022:

94% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
6% of the Sub-Fund's 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.

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.

- **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	9.6%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	2.7%
Oil & Gas Exploration & Production	0.4%
Oil & Gas Refining & Marketing	5.9%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.6%
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	6.3%
Chemicals	0.8%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	5.5%
Paper & Forest Products	-
Industrials	4.1%
Capital Goods	1.2%
Commercial & Professional Services	0.7%
Transportation	2.2%
Consumer Discretionary	4.1%
Consumer Staples	3.1%

Health Care	-
Financials	51.4%
Information Technology	1.1%
Communication Services	4.9%
Utilities	4.1%
Electric Utilities	2.0%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	0.2%
Water Utilities	1.9%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	8.7%

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.

- **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 ratings/LO 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 companies not covered by LO Rating Methodology/LO Scoring Methodology and Cash and Cash Equivalents.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes
 No

It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**

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 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	D	D

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	18%	17%
B	26%	21%
C	30%	36%
D	11%	10%

* JP Morgan JACI Non-Investment Grade Total Return: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Score	57.3	57.3

* JP Morgan JACI Non-Investment Grade Total Return

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

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 – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	9 079
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	1 591
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	12.2%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	3.8%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	10.7%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.

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.

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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
KASIKORNBANK PCL (HONG KONG BRANCH) 5.28% USD PERPETUAL	Financials	2.81	Hong Kong
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (HONG KONG BRANCH) 5% USD PERPETUAL	Financials	2.77	Hong Kong
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE COMPANY LIMITED 4.15% USD 07/2025	Financials	2.59	India
CONTINUUM ENERGY LEVANTER PTE. LTD. 4.5% USD 02/2027	Utilities	2.47	Singapore
MAF GLOBAL SECURITIES LIMITED 7.88% USD PERPETUAL	Consumer Staples	2.38	Cayman Islands
GOHL CAPITAL LIMITED 4.25% USD 01/2027	Financials	2.09	Isle of Man
LEVIATHAN BOND LTD 6.5% USD 06/2027	Energy	2.06	Israel
JSW HYDRO ENERGY LIMITED 4.12% USD 05/2031	Utilities	1.95	India
RENEW POWER PRIVATE LIMITED 4.5% USD 07/2028	Utilities	1.84	India
ORYX FUNDING LIMITED 5.8% USD 02/2031	Financials	1.77	Cayman Islands
SANDS CHINA LTD. USD 08/2028	Consumer Discretionary	1.76	Cayman Islands
PERIAMA HOLDINGS, LLC 5.95% USD 04/2026	Energy	1.74	United States
INDIA TOLL ROADS 5.5% USD 08/2024	Financials	1.74	Mauritius
SCENTRE GROUP TRUST 2 4.75% USD 09/2080	Financials	1.71	Australia
CA MAGNUM HOLDINGS 5.38% USD 10/2026	Industrials	1.69	Mauritius

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 2022:

87% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

13% of the Sub-Fund's 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.

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.

- **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	6.88%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	2.85%
Oil & Gas Refining & Marketing	2.54%
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	1.49%
Materials	6.64%
Chemicals	1.22%
Construction Materials	1.28%
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	4.15%
Paper & Forest Products	-
Industrials	4.07%
Capital Goods	1.02%
Commercial & Professional Services	1.44%
Transportation	1.61%
Consumer Discretionary	8.43%
Consumer Staples	2.06%
Health Care	-
Financials	42.73%
Information Technology	-
Communication Services	4.94%
Utilities	14.02%
Electric Utilities	6.50%
Gas Utilities	0.97%
Multi-Utilities	-
Water Utilities	0.74%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	5.81%
Real Estate	2.01%

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 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.

- **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 ratings/LO 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 companies not covered by LO Rating Methodology/LO 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective**: _____%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective**: _____%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____ % 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	46%	48%
B	31%	29%
C	19%	19%
D	2%	3%

* Refinitiv Global Convertible Composite Hedged TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	972 755
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	675
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	9.1%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	2.8%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	2.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.3%

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies 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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
FORWARD 1 USD ↔ 0.86044 EUR 07/01/2022	N/A	13.93	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.90935 EUR 14/06/2022	N/A	12.22	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.9926 EUR 09/11/2022	N/A	11.71	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.88244 EUR 16/03/2022	N/A	10.44	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.93898 EUR 01/09/2022	N/A	9.75	N/A
GLENCORE EQUITY OPTION 2024-04-19 C479.0	Materials	3.98	Jersey
AMERICA MOVIL B.V. 0% EUR 03/2024	Financials	3.01	Netherlands
LVMH EQUITY OPTION 2023-12-15 C730.0	Consumer Discretionary	2.18	France
ELECTRICITE DE FRANCE SA 0% EUR 09/2024	Utilities	2.17	France
STMICROELECTRONICS N.V. 0% USD 08/2027	Information Technology	2.04	Netherlands
SIEMENS EQUITY OPTION 2023-12-15 C141.0	Industrials	1.85	Germany
FORWARD 1 JPY ↔ 0.00772 EUR 14/06/2022	N/A	1.72	N/A
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC. 0.38% USD 09/2027	Information Technology	1.69	United States
FORWARD 1 JPY ↔ 0.00753 EUR 07/01/2022	N/A	1.51	N/A
SINGAPORE AIRLINES LIMITED 1.62% SGD 12/2025	Industrials	1.42	Singapore

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 2022:

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 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	4.2%
Chemicals	-
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	4.2%
Paper & Forest Products	-
Industrials	13.4%
Capital Goods	6.7%
Commercial & Professional Services	1.0%
Transportation	5.7%
Consumer Discretionary	15.6%
Consumer Staples	0.6%
Health Care	7.8%
Financials	15.3%
Information Technology	24.2%
Communication Services	6.9%
Utilities	8.2%
Electric Utilities	6.2%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	0.6%
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	1.4%
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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes
- It made **sustainable investments with an environmental objective**: _____%
- in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- It made **sustainable investments with a social objective**: _____%
- No
- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____ % 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality grade	B-	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality distribution		
A	46%	N/A
B	35%	N/A
C	15%	N/A
D	4%	N/A

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	34 192
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	768
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	7.9%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	2.1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	4.5%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
FORWARD 1 USD ↔ 0.9092 EUR 14/06/2022	N/A	12.67	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.86026 EUR 07/01/2022	N/A	12.38	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.99211 EUR 09/11/2022	N/A	8.82	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.93947 EUR 01/09/2022	N/A	8.64	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.88247 EUR 16/03/2022	N/A	8.34	N/A
FORWARD 1 JPY ↔ 0.00754 EUR 07/01/2022	N/A	2.96	N/A
AMERICA MOVIL B.V. 0% EUR 03/2024	Financials	2.88	Netherlands
FORWARD 1 JPY ↔ 0.00772 EUR 14/06/2022	N/A	2.61	N/A
QIAGEN N.V. 0% USD 12/2027	Health Care	2.43	Netherlands
DEXUS FINANCE PTY LIMITED 2.3% AUD 06/2026	Financials	2.25	Australia
PROSPECT CAPITAL CORPORATION 6.38% USD 03/2025	Financials	1.93	United States
WEIBO CORPORATION 1.25% USD 11/2022	Communication Services	1.84	Cayman Islands
JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION 0% EUR 02/2024	Financials	1.84	United States
FORWARD 1 JPY ↔ 0.00763 EUR 16/03/2022	N/A	1.77	N/A
FORWARD 1 JPY ↔ 0.00705 EUR 01/09/2022	N/A	1.75	N/A

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 2022:

82% of the Sub-Fund’s assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
18% of the Sub-Fund’s 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	2.6%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	2.6%
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	4.1%
Chemicals	0.9%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	3.2%
Paper & Forest Products	-
Industrials	15.2%
Capital Goods	4.9%
Commercial & Professional Services	3.8%
Transportation	6.5%
Consumer Discretionary	11.7%
Consumer Staples	1.5%
Health Care	8.9%
Financials	21.7%
Information Technology	22.1%
Communication Services	8.2%
Utilities	4.9%
Electric Utilities	2.2%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	1.0%
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	1.7%
Real Estate	1.4%

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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	16%	20%
B	28%	31%
C	36%	40%
D	6%	6%

* Refinitiv Convertible Asia Ex-Japan TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	320 268
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	1 316
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	1.3%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	5.6%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	2.6%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.



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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
BHARTI AIRTEL LIMITED 1.5% USD 02/2025	Communication Services	3.51	India
POSCO HOLDINGS INC. 0% EUR 09/2026	Materials	3.44	Republic of Korea
ANGANG STEEL COMPANY LIMITED 0% HKD 05/2023	Materials	3.43	China
CATHAY PACIFIC FINANCE III LIMITED 2.75% HKD 02/2026	Financials	3.33	Cayman Islands
MEITUAN 0% USD 04/2027	Consumer Discretionary	3.29	Cayman Islands
GLOBALWAFERS CO., LTD. 0% TWD 06/2026	Information Technology	3.10	Taiwan, Province of China
XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LIMITED 0% USD 12/2027	Information Technology	2.98	Hong Kong
LG DISPLAY CO., LTD. 1.5% USD 08/2024	Information Technology	2.90	Republic of Korea
ANLLIAN CAPITAL LIMITED 0% EUR 02/2025	Financials	2.79	British Virgin Islands
CERAH CAPITAL LTD 0% USD 08/2024	Financials	2.78	Malaysia
LENOVO GROUP LIMITED 3.38% USD 01/2024	Information Technology	2.74	Hong Kong
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED 0% HKD 05/2025	Consumer Discretionary	2.73	Cayman Islands
SINGAPORE AIRLINES LIMITED 1.62% SGD 12/2025	Industrials	2.58	Singapore
WIN SEMICONDUCTORS CORP. 0% TWD 01/2026	Information Technology	2.47	Taiwan, Province of China
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD. 0% TWD 08/2026	Information Technology	2.47	Taiwan, Province of 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 30 September 2022:

82% of the Sub-Fund’s assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
18% of the Sub-Fund’s 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.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund’s investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	7.5%
Chemicals	-
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	7.5%
Paper & Forest Products	-
Industrials	14.4%
Capital Goods	3.5%
Commercial & Professional Services	4.7%
Transportation	6.1%
Consumer Discretionary	19.4%
Consumer Staples	-
Health Care	5.1%
Financials	15.3%
Information Technology	14.7%
Communication Services	9.6%
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	1.8%

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.

Enabling activities

directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



- **What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments classified as "#2 Other" may include but are not limited to investments in companies/issuers with 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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

Sustainable Investment Objective

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: 43%**

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 was the sustainable investment objective of this financial product met?



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 seeks to achieve its sustainable investment objective 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. This constraint reflects the objective set out at the COP21 in Paris.

It is, however, not possible at this stage to state with certainty whether the degree of alignment of companies to the decarbonisation pathways implied by the Paris Agreement goals will be sufficient to achieve the sustainable investment objective of the Sub-Fund (Net Zero by 2050). It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is still 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the sustainable investment objective of the Sub-Fund.

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary LOPTA (Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment) tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's LOPTA tool as at 30 September 2022:

Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment	Sub-Fund	Performance comparison index*
LOPTA (degree Celsius)	1.9	2.1
Carbon Footprint	Sub-Fund	Performance comparison index*
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	337	590

* Refinitiv Global Focus Convertible Bond 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.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B-	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	51%	39%
B	27%	33%
C	15%	24%
D	3%	5%

* Refinitiv Global Focus Convertible Bond TR

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	6 897
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	359
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	6.2%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	2.0%
11 – Lack of monitor UNGC	% of portfolio	2.7%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Emissions		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	21.3%
Table III – Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?**

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology is a central part of the Investment Manager's investment selection process and incorporates an evaluation of both the positive contribution that a company may make to environmental or social objectives and also the extent to which the business operations and practices of a company may significantly harm any of those objectives using the adverse sustainability indicators referred to above. The selection and weighting of investments based on the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology aims to minimize the average weighted exposure of the Sub-Fund to companies that may significantly harm environmental or social objectives.

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?

Adverse impacts on sustainability factors are those impacts of investment decisions and advice that result in negative effects on environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Investment Manager considers principal adverse impacts ("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. 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.

They are taken into account as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	We consider a company's scope 1, 2 and material 3 emissions and the extent to which a company operates in a sector with moderate or higher impacts on emissions to assess the overall significance of GHG emissions to a company.
	2	Carbon footprint	
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	We also consider 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 (ITR) assessments.
Table 1 (mandatory, continued)	4	Companies active in the fossil fuel sector	Through our product involvement monitoring, we assess the exposure of every business activity to the fossil fuel sector (from exploration and production to refining and distribution). Moreover, investing in companies deriving more than 10% of revenues from activities related to the most polluting form of fossil fuel (coal mining, coal power generation & unconventional oil & gas) is restricted.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	Non-renewable energy production is considered as part of the assessment described above for PAI 4 as regards the exposure of companies to fossil fuel activity. Contribution to emissions from energy is included in our analysis described under PAIs 1, 2 and 3 above, with emissions from the production of energy included under scope 3 emissions and emission from the direct consumption of energy included under scope 1 and scope 2 emissions. Additionally, through Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology, we monitor the share of primary energy use coming from renewable energy sources and companies' ambitions and targets in that regard.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	We assess the intensity of water withdrawals, the emission of water pollutants, and generation of hazardous waste, and the proximity of a company's known operational assets to biosensitive areas. We also assess whether a company operates in a sector with moderate or higher impacts on biodiversity, water, soil pollutants and solid waste. Absolute and relative performance on all of these indicators is considered.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	
	Table 1 (mandatory, continued)	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
11		Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
12		Unadjusted gender pay gap	We collect data on gender pay gap for those investments with data coverage. We consider performance on this as engagement topics, rather than justifying a restrictive investment approach. Coverage and data availability on these indicators is limited. Gender board diversity is part of our systematic corporate governance assessment which is embedded in Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology.
13		Board gender diversity	

	14	Exposure to controversial weapons	Exposure to controversial weapons is systematically screened and excluded.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	We consider whether a company is operating in a sector exposed to low, moderate or high risk of fatal incidents. Where companies operate in moderate to high-risk sectors, we rely on an assessment of the company's fatality rate based on assessments provided by external data provider(s).

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 considers exposure to UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology and through the Investment Manager's controversies screening. 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?

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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
FORWARD 1 USD ↔ 0.90907 EUR 14/06/2022	N/A	16.85	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.99181 EUR 09/11/2022	N/A	14.38	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.93923 EUR 01/09/2022	N/A	10.74	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.88231 EUR 16/03/2022	N/A	10.71	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.8614 EUR 07/01/2022	N/A	5.29	N/A
FORWARD 1 EUR ↔ 0.96447 USD 09/11/2022	N/A	2.60	N/A
OLIVER CAPITAL SARL 0% EUR 12/2023	Financials	2.54	Luxembourg
LG DISPLAY CO., LTD. 1.5% USD 08/2024	Information Technology	2.53	Republic of Korea
JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION 0% EUR 06/2024	Financials	2.34	United States
NEXTERA ENERGY, INC. 6.22% USD 09/2023	Utilities	2.26	United States
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% EUR 06/2026	Industrials	2.26	France
LIVE NATION ENTERTAINMENT, INC. 2% USD 02/2025	Communication Services	2.23	United States
JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION 0% EUR 02/2024	Financials	2.16	United States
FORWARD 1 USD ↔ 0.87231 EUR 07/01/2022	N/A	2.13	N/A
STMICROELECTRONICS N.V. 0% USD 08/2027	Information Technology	2.10	Netherlands

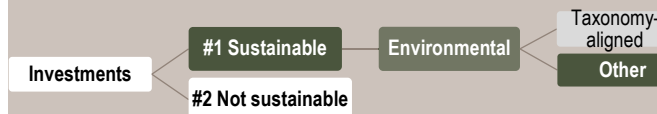


What was the proportion of sustainability-related investments?

- **What was the asset allocation?**

As at 30 September 2022, 43% of the Sub-Fund's assets were invested in 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.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



#1 Sustainable covers sustainable investments with environmental or social objectives.

#2 Not Sustainable includes investments which do not qualify as sustainable investments.

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.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	2.6%
Chemicals	0.7%
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	1.9%
Paper & Forest Products	-
Industrials	16.5%
Capital Goods	7.6%
Commercial & Professional Services	3.0%
Transportation	5.9%
Consumer Discretionary	11.8%
Consumer Staples	-
Health Care	7.3%
Financials	18.4%
Information Technology	22.1%
Communication Services	7.4%
Utilities	10.1%
Electric Utilities	6.6%
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	3.5%
Real Estate	-

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?

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.

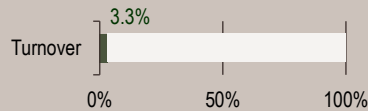
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environment objective.

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.



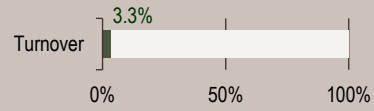
Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



■ Taxonomy aligned investments
 ■ Other investments

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



■ Taxonomy aligned investments
 ■ Other investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

As at 30 September 2022, 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 data based on turnover. CapEx and OpEx are not available.

• **What was the share of investments made 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 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 that were not aligned with the EU Taxonomy?

As at 30 September 2022, 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 "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as "not sustainable" include companies which the Investment Manager has assessed as either (i) having a limited positive contribution to a sustainable objective but which do not cause significant harm to the attainment of sustainable objectives generally; or (ii) companies making some positive contribution to a sustainable objective, but in a manner not yet fully aligned to sectoral roadmaps, or exposed to environmental, social or governance that may not yet be fully mitigated. The Investment Manager would generally consider such companies to be ahead of the transition across the wider economy and their respective sector, but not yet fully aligned to the most ambitious transition roadmaps. Investments classified as "not sustainable" may also include investments in companies with low Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality 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. "Not sustainable" also includes Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to attain sustainable investment objective 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 priorities (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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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.

Sustainability indicators

measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes
 No

It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**
 It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____ % of sustainable investments

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It made **sustainable investments with a social objective: _____%**
 It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

- How did the sustainability indicators perform?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality grade	B	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality distribution		
A	40%	N/A
B	18%	N/A
C	8%	N/A
D	0%	N/A

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Score	73.2	N/A

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

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 – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	12 049
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	242
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	1.2%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	3.9%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.

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.

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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.01% EUR 12/2049	Financials	8.07	France
EURO	N/A	5.92	N/A
SINGLE PLATFORM INVESTME 0% EUR 06/2022	Financials	2.44	Luxembourg
HSBC BANK PLC EUR 09/2022	Financials	1.90	United Kingdom
BATIGERE SAHLMD 0% EUR 07/2022	Real Estate	1.57	France
SINGLE PLATFORM INVESTME EUR 06/2023	Financials	1.56	Luxembourg
BATIGERE SAHLMD 0% EUR 04/2022	Real Estate	1.34	France
CITY OF LAUSANNE 0% CHF 05/2022	Sovereign	1.20	Switzerland
FORWARD 1 CHF ↔ 0.94371 EUR 05/05/2022	N/A	1.17	N/A
MERCEDES-BENZ CA FIN INC EUR 09/2022	Consumer Discretionary	1.15	Canada
CHESHAM FIN LTD/FIN LLC 0% EUR 01/2022	Financials	1.10	Cayman Islands
CHESHAM FIN LTD/FIN LLC 0% EUR 04/2022	Financials	1.03	Cayman Islands
VALLOIRE HABITAT 0% EUR 06/2022	Real Estate	0.98	France
SWISSCARD AECS GMBH 0% CHF 09/2022	Financials	0.97	Switzerland
FORWARD 1 CHF ↔ 0.98854 EUR 16/09/2022	N/A	0.97	N/A

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 2022:

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 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.

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.

- In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	1.2%
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	1.2%
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	-
Chemicals	-
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	6.5%
Capital Goods	-
Commercial & Professional Services	6.5%
Transportation	-
Consumer Discretionary	4.7%
Consumer Staples	2.4%
Health Care	-
Financials	55.7%
Information Technology	-
Communication Services	-
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	18.4%

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.

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.



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.

- **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 ratings/LO 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 companies not covered by LO Rating Methodology/LO 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality grade	B-	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality distribution		
A	33%	N/A
B	21%	N/A
C	13%	N/A
D	0%	N/A

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Score	73.1	N/A

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

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 – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	315 859
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	511
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	5.1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.

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.

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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
US DOLLAR	N/A	6.55	N/A
KBC BANK NV 0.25% USD 12/2049	Financials	2.97	Belgium
ANZ BANKING GROUP LONDON 0.13% USD 12/2049	Financials	2.18	Australia
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.15% USD 12/2049	Financials	1.72	France
SINGLE PLATFORM INVESTME USD 01/2025	Financials	1.69	Luxembourg
EXPORT-IMPORT BANK KOREA USD 02/2023	Financials	1.36	Republic of Korea
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AKTIENGESELLSCHAFT USD 01/2023	Financials	1.02	Austria
FORWARD 1 EUR ↔ 1.11513 USD 07/07/2022	N/A	0.99	N/A
CHESHAM FIN LTD/FIN LLC 0% USD 01/2022	Financials	0.98	Cayman Islands
BATIGERE SAHLMD 0% EUR 07/2022	Real Estate	0.95	France
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED USD 05/2023	Financials	0.91	Australia
QNB FINANCE LTD USD 02/2023	Financials	0.89	Cayman Islands
CENTRAL NIPPON EXPRESSWY 0.35% USD 04/2022	Industrials	0.78	Japan
NATIXIS 1.53% USD 12/2049	Financials	0.74	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 2022:

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 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.

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.

- In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	-
Chemicals	-
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	2.0%
Capital Goods	0.8%
Commercial & Professional Services	1.2%
Transportation	-
Consumer Discretionary	0.7%
Consumer Staples	1.2%
Health Care	-
Financials	71.9%
Information Technology	-
Communication Services	-
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
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.

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.



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.

- **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 ratings/LO 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 companies not covered by LO Rating Methodology/LO 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality grade	B+	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality distribution		
A	70%	N/A
B	18%	N/A
C	3%	N/A
D	4%	N/A

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Score	73.2	N/A

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

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 – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	648
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	122
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	5.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	4.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.

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.

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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
SOCIETE GENERALE PARIS 0.25% GBP 12/2049	Financials	4.48	France
BNP PARIBAS LUXEMBOURG 0.06% GBP 12/2049	Financials	3.79	France
DNB BANK ASA LONDON 0.35% GBP 10/2022	Financials	3.59	United Kingdom
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.15% GBP 12/2049	Financials	3.11	France
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.52% GBP 10/2022	Financials	2.68	Australia
POUND STERLING	N/A	2.28	N/A
CANADIAN IMPERIAL BANK GBP 06/2022	Financials	2.26	Canada
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED LONDON BRANCH GBP 04/2022	Financials	2.22	United Kingdom
SKANDINAVISKA ENSKILDA 1.25% GBP 08/2022	Financials	1.85	Sweden
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY GBP 08/2022	Financials	1.52	United Kingdom
COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 4.88% GBP 01/2023	Financials	1.49	Netherlands
LEGAL & GENERAL FIN PLC 0% GBP 05/2022	Financials	1.38	United Kingdom
AMERICAN HONDA FINANCE 1.3% GBP 03/2022	Financials	1.28	United States
HSBC BANK PLC GBP 03/2023	Financials	1.26	United Kingdom
WESTPAC BANKING CORPORATION 2.58% AUD 08/2022	Financials	1.24	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 30 September 2022:

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



#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.

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.

- In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	-
Chemicals	-
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	7.1%
Capital Goods	-
Commercial & Professional Services	7.1%
Transportation	-
Consumer Discretionary	-
Consumer Staples	-
Health Care	-
Financials	86.6%
Information Technology	-
Communication Services	-
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	-

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.

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.



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.

- **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 ratings/LO 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 companies not covered by LO Rating Methodology/LO 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 sustainable objectives of this 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?**

Specific sustainability indicators have not been identified in the SFDR pre-contractual disclosures for the Sub-Fund for the period to which this report relates. Nevertheless, the Investment Manager considers the following data points to be important indicators for assessing the overall environmental and social profile of the Sub-Fund.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality grade	B-	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Materiality distribution		
A	41%	N/A
B	9%	N/A
C	17%	N/A
D	0%	N/A

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO 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).

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Scoring Methodology as at 30 September 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index
ESG Score	74.5	N/A

PAIs

The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology includes data mapped against the themes identified by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR.

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 – Greenhouse Gas Emissions		
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	1 754
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	80
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
Table I – Social & Employee Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	6.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table III Human Rights		
12 – Incidents of child labour	% of portfolio	0.0%

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.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

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.

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.

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 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.



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 2022.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
SOCIETE GENERALE PARIS 0% CHF 12/2049	Financials	8.32	France
VALIANT BANK AG 0.12% CHF 12/2049	Financials	7.89	Switzerland
SWISS FRANC	N/A	6.51	N/A
VALIANT BANK 0% CHF 08/2022	Financials	2.52	Switzerland
ZUERCHER KANTONALBANK 0% CHF 04/2022	Financials	2.12	Switzerland
CENTRAL AMERICAN BANK 0.37% CHF 08/2022	Financials	1.82	Honduras
PSP SWISS PROPERTY AG 0% CHF 08/2022	Real Estate	1.73	Switzerland
DANSKE BANK A/S 0.62% CHF 11/2022	Financials	1.57	Denmark
LUZERNER KANTONALBK AG 0% CHF 04/2022	Financials	1.51	Switzerland
HENKEL AG & CO. KGAA 0.27% CHF 04/2023	Consumer Staples	1.47	Germany
ZUERCHER KANTONALBANK 0% CHF 10/2022	Financials	1.46	Switzerland
CITY OF LAUSANNE 0% CHF 05/2022	Sovereign	1.42	Switzerland
ALLIADE HABITAT SA D'HLM 0% EUR 09/2022	Real Estate	1.36	France
FORWARD 1 EUR ↔ 1.02601 CHF 07/07/2022	N/A	1.32	N/A
BATIGERE SAHLMD 0% EUR 07/2022	Real Estate	1.31	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 2022:

90% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
10% of the Sub-Fund's 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.

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.

- In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2022, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Energy	-
Oil & Gas Drilling	-
Oil & Gas Equipment & Services	-
Integrated Oil & Gas	-
Oil & Gas Exploration & Production	-
Oil & Gas Refining & Marketing	-
Oil & Gas Storage & Transportation	-
Coal & Consumable Fuels	-
Materials	-
Chemicals	-
Construction Materials	-
Containers & Packaging	-
Metals & Mining	-
Paper & Forest Products	-
Industrials	4.8%
Capital Goods	-
Commercial & Professional Services	4.8%
Transportation	-
Consumer Discretionary	-
Consumer Staples	4.2%
Health Care	-
Financials	65.5%
Information Technology	-
Communication Services	-
Utilities	-
Electric Utilities	-
Gas Utilities	-
Multi-Utilities	-
Water Utilities	-
Independent Power and Renewable Electricity Producers	-
Real Estate	14.4%

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.

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.



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.

- **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 ratings/LO 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 companies not covered by LO Rating Methodology/LO 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 standardized 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 for the period 1 October 2021 to 30 September 2022. 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	171
number of engagements with at least one interaction the reporting period	184
number of interactions in the period	264
number of companies under active engagement at the end of the period	181

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	23	13%
Net zero/OMP	42	23%
Environment	1	1%
ESG/TCFD disclosure	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversies	13	7%
ESG/Business practices	5	3%
General ESG	7	4%
Social	5	3%

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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	<p>Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %</p> <p>dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p>dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>		<input type="checkbox"/>	<p>Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'investissements durables</p> <p>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</p> <p>ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p>ayant un objectif social</p>	
<input type="checkbox"/>	<p>Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %</p>		<input checked="" type="checkbox"/>	<p>Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>	



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global de l'exposition directe du Compartiment.

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).

Au 30 septembre 2022, l'exposition directe représentait 79 % des actifs du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 d'exposition directe attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note de matérialité ESG	B	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) d'exposition directe du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Répartition de la matérialité ESG		
A	43%	N/A
B	16%	N/A
C	7%	N/A
D	0%	N/A

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note d'exposition directe attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note ESG	71.9	N/A

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille de sociétés du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	84 757
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	730
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	2.8%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	4.4%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.4%

Les informations ci-dessous concernent l'exposition directe du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment pour les PAIs suivants, pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Environnement		
15 – Intensité GES	tCO2e / Mio EUR GDP	164
Table III – Gouvernance		
24 – Score moyen de l'état de droit	Score	87

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, 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 principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
EURO	N/A	7.84	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S36V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	1.51	N/A
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.01% EUR 12/2049	Finance	1.43	France
MARKIT CDX.NA.HY S37V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2026-12-20	N/A	1.37	N/A
HUTCH WHAMPOA EUR FIN 12 3.62% EUR 06/2022	Consommation non essentielle	1.19	Îles Caïmans
SINGLE PLATFORM INVESTME 0% EUR 06/2022	Finance	1.13	Luxembourg
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2022-11-03	N/A	0.95	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S38V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2027-06-20	N/A	0.90	N/A
MARKIT CDX.EM S36V3 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2026-12-20	N/A	0.86	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S37V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2027-06-20	N/A	0.85	N/A
HSBC BANK PLC EUR 09/2022	Finance	0.73	Royaume-Uni
JPN 10YR 6% FUTURES 12/2021	Souverain	0.69	Japon
NATWEST MARKETS PLC 0.62% EUR 03/2022	Finance	0.69	Royaume-Uni
VERSITO INTERNATIONAL S.A. 0.5% EUR 03/2023	Finance	0.68	Luxembourg
ROYAL BANK OF CANADA 0% EUR 09/2022	Finance	0.64	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 d'actifs ?

Au 30 septembre 2022 :

74% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
26% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.8%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.1%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.6%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.1%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.1%
Charbon et combustibles	-
Matériaux	2.9%
Produits chimiques	1.7%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	1.2%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	5.1%
Biens d'équipement	3.3%
Services commerciaux et professionnels	1.7%
Transports	0.1%
Consommation non essentielle	5.0%
Consommation de base	1.7%
Santé	1.2%
Finance	52.9%
Technologies de l'information	2.2%
Services de communication	1.4%
Services publics	0.2%
Services de distribution d'électricité	0.1%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	8.1%

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 minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 applicables** aux 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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 matérialité LO/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 indirects, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %		<input type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %		<input checked="" type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
				ayant un objectif social	



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global de l'exposition directe du Compartiment.

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).

Au 30 septembre 2022, l'exposition directe représentait 68 % des actifs du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 d'exposition directe attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note de matérialité ESG	B+	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) d'exposition directe du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Répartition de la matérialité ESG		
A	46%	N/A
B	14%	N/A
C	6%	N/A
D	0%	N/A

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note d'exposition directe attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note ESG	72.1	N/A

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille de sociétés du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	470 292
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	656
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	2.9%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	4.4%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.8%

Les informations ci-dessous concernent l'exposition directe du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment pour les PAIs suivants, pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Environnement		
15 – Intensité GES	tCO2e / Mio EUR GDP	157
Table III – Gouvernance		
24 – Score moyen de l'état de droit	Score	87

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, 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 principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
EURO	N/A	3.92	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S36V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	2.60	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S37V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2026-12-20	N/A	2.35	N/A
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2022-11-03	N/A	2.19	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S38V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2027-06-20	N/A	1.70	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S37V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2027-06-20	N/A	1.60	N/A
MARKIT CDX.EM S36V3 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2026-12-20	N/A	1.48	N/A
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2022-11-03	N/A	1.28	N/A
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% EUR 04/2030	Souverain	1.26	Allemagne
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2022-06-01	N/A	1.14	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.87809 EUR 18/03/2022	N/A	1.14	N/A
UNITED STATES OF AMERICA 0.12% USD 10/2025	Souverain	1.14	États-Unis
UK 10YR 4.0 % FUTURES 03/2022	Souverain	1.11	Royaume-Uni
0.24% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-03-21	N/A	1.06	N/A
MARKIT CDX.EM S37V2 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2027-06-20	N/A	1.05	N/A

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 d'actifs ?

Au 30 septembre 2022 :

64% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
36% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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.

• **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	1.1%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.2%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.6%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.1%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.2%
Charbon et combustibles	-
Matériaux	2.9%
Produits chimiques	1.9%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	0.1%
Métaux et mines	1.0%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	5.2%
Biens d'équipement	3.5%
Services commerciaux et professionnels	1.5%
Transports	0.3%
Consommation non essentielle	5.6%
Consommation de base	2.3%
Santé	2.4%
Finance	44.7%
Technologies de l'information	4.2%
Services de communication	1.9%
Services publics	0.3%
Services de distribution d'électricité	0.2%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	0.1%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	6.8%

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 minimale 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.

• **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 applicables** aux 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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 matérialité LO/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 indirects, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	<p>Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %</p> <p>dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p>dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>		<input type="checkbox"/>	<p>Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'investissements durables</p> <p>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</p> <p>ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p>ayant un objectif social</p>	
<input type="checkbox"/>	<p>Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %</p>		<input checked="" type="checkbox"/>	<p>Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>	



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global de l'exposition directe du Compartiment.

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).

Au 30 septembre 2022, l'exposition directe représentait 58 % des actifs du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 d'exposition directe attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note de matérialité ESG	B+	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) d'exposition directe du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Répartition de la matérialité ESG		
A	50%	N/A
B	10%	N/A
C	4%	N/A
D	0%	N/A

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note d'exposition directe attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note ESG	72.2	N/A

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille de sociétés du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	76 319
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	543
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	3.1%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	4.4%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	1.4%

Les informations ci-dessous concernent l'exposition directe du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment pour les PAIs suivants, pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Environnement		
15 – Intensité GES	tCO2e / Mio EUR GDP	155
Table III – Gouvernance		
24 – Score moyen de l'état de droit	Score	88

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, 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 principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S36V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	3.64	N/A
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2022-11-03	N/A	3.38	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S37V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2026-12-20	N/A	3.28	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S38V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2027-06-20	N/A	2.60	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S37V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2027-06-20	N/A	2.44	N/A
MARKIT CDX.EM S36V3 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2026-12-20	N/A	2.09	N/A
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2022-11-03	N/A	1.99	N/A
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% EUR 04/2030	Souverain	1.88	Allemagne
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2022-06-01	N/A	1.79	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 1.00027 EUR 20/10/2022	N/A	1.79	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.87818 EUR 18/03/2022	N/A	1.78	N/A
UNITED STATES OF AMERICA 0.12% USD 10/2025	Souverain	1.69	États-Unis
FORWARD 1 USD ↔ 0.94779 EUR 21/06/2022	N/A	1.66	N/A
0.24% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-03-21	N/A	1.65	N/A
MARKIT CDX.EM S37V2 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2027-06-20	N/A	1.62	N/A

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 d'actifs ?

Au 30 septembre 2022 :

56% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
44% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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.

• **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	1.5%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.3%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.7%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.2%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.3%
Charbon et combustibles	-
Matériaux	3.0%
Produits chimiques	2.2%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	0.1%
Métaux et mines	0.7%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	5.4%
Biens d'équipement	3.8%
Services commerciaux et professionnels	1.2%
Transports	0.4%
Consommation non essentielle	6.4%
Consommation de base	3.2%
Santé	4.2%
Finance	32.0%
Technologies de l'information	7.4%
Services de communication	2.7%
Services publics	0.5%
Services de distribution d'électricité	0.3%
Services d'approvisionnement en gaz	0.1%
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	0.1%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	4.8%

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 minimale 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.

• **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 applicables** aux 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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 matérialité LO/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 indirects, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____% d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu 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 était 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 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, les déchets, la note de développement du capital humain et la durée moyenne du mandat des membres du conseil d'administration. Le cas échéant, le Gérant compare également ces mesures avec l'ensemble du marché, notamment avec l'univers de l'indice MSCI World.

Le tableau suivant présente les mesures d'évaluation environnementales identifiées par le Gérant pour le Compartiment, par rapport à l'indice MSCI World, au 30 septembre 2022 :

Facteur	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Empreinte carbone – (tonnes) équivalent CO ₂ par mio d'USD de chiffre d'affaires	56	233
Emissions de gaz à effet de serre – Coût imputé (% du chiffre d'affaires)	0,5%	1,3%
Eau et utilisation des ressources – Coût imputé (% du chiffre d'affaires)	0,4%	1,5%
Déchets et pollution – Coût imputé (% du chiffre d'affaires)	0,4%	0,9%
Pourcentage de déclaration de l'intensité carbone moyenne pondérée (scope 1)	83%	77%
Pourcentage de sociétés adhérant à l'initiative Science Based Targets	55%	40%

* MSCI World TR ND

De plus, le Gérant s'est engagé, pour le Compartiment, à ne pas investir sciemment dans des sociétés qui génèrent une part importante (définie en général comme supérieure à 15%) de leur chiffre d'affaires de la fabrication, la vente et la distribution :

- de produits du tabac, sachant que l'utilisation finale de tels produits est connue pour nuire à la santé,
- d'armes à sous-munitions et de mines antipersonnel.

Il a respecté cet engagement durant la période de déclaration.

• **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'UE.

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 étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
Amazon.com, Inc.	Consommation non essentielle	6.08	États-Unis
Charles Schwab Corp.	Finance	4.84	États-Unis
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	4.23	États-Unis
Henry Schein Inc.	Santé	3.93	États-Unis
Trane Technologies plc	Industrie	3.86	États-Unis
Equifax Inc.	Industrie	3.83	États-Unis
Becton, Dickinson and Co.	Santé	3.39	États-Unis
Analog Devices, Inc.	Technologies de l'information	3.22	États-Unis
Jones Lang Lasalle Inc.	Immobilier	3.17	États-Unis
Vestas Wind Systems A/S	Industrie	2.98	Danemark
Baxter International Inc.	Santé	2.97	États-Unis
Gartner, Inc.	Technologies de l'information	2.87	États-Unis
Mercadolibre, Inc.	Consommation non essentielle	2.63	Argentine
Mastercard Inc	Technologies de l'information	2.62	États-Unis
Applied Materials, Inc.	Technologies de l'information	2.55	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Matériaux	1.48%
Industrie	22.64%
Consommation non essentielle	16.44%
Consommation de base	0.37%
Santé	18.40%
Finance	4.84%
Technologies de l'information	27.41%
Services de communication	1.32%
Immobilier	4.96%
Liquidités et Moyens proches des liquidités	2.13%



- **Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

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 pendant la période de référence ?

Le Gérant mène des programmes d'engagement en se concentrant particulièrement sur le changement climatique, la déforestation, ainsi que les questions de diversité, d'égalité et d'inclusion.

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 ».

Durant la période allant de décembre 2021 à septembre 2022, le Gérant a constaté avec satisfaction que le nombre de sociétés incluses dans sa Focus List qui ne déclarent pas leurs émissions avait diminué de 14% à 12% et que le nombre de sociétés adhérant à l'initiative Science Based Targets et/ou s'étant engagées en faveur du « net-zéro » d'ici 2040 avait augmenté de 43% à 53%.

En vertu de son cadre d'engagement climatique, le Gérant, durant la période de déclaration, a réussi à dialoguer avec certaines sociétés du portefeuille quant à leurs plans et engagements en matière de déclaration des émissions des scopes 1, 2 et 3 et de définition de leurs premiers objectifs fondés sur la science.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 22%**

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 a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?



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 compte atteindre son objectif d'investissement durable 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. Cette contrainte reflète l'objectif fixé lors de la COP21 de Paris.

A l'heure actuelle, il est toutefois impossible de déterminer avec certitude si le degré d'alignement des sociétés sur les trajectoires de décarbonisation ressortant des objectifs de l'Accord de Paris sera suffisant pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment (« net-zéro » d'ici 2050). 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR par le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil interne d'alignement de la température du portefeuille (« Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment » – LOPTA), 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.

Les tableaux ci-dessous montrent la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment selon l'outil LOPTA du Gérant, au 30 septembre 2022 :

Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment	Compartiment	Comparaison indice de performance*
LOPTA (degré Celsius)	1.9	2.9
Empreinte carbone	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	292	403

* MSCI World TR ND : L'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
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 notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	67%	64%
B	26%	28%
C	6%	7%
D	0%	0%

* MSCI World TR ND

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	3 994
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	325
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	7.6%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	8.1%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.4%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table II – Émissions		
4 – Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	% du portefeuille	27.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	3.3%

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux PAIs évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés, 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.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.

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 ?**

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier est un élément central du processus de sélection d'investissement du Gérant qui intègre une évaluation de la contribution positive qu'une société peut apporter aux objectifs environnementaux ou sociaux, mais aussi de la mesure dans laquelle les activités et pratiques commerciales d'une société peuvent causer un préjudice important à l'un de ces objectifs en utilisant les indicateurs de durabilité négatifs susmentionnés. La sélection et la pondération des investissements sur la base de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier visent à minimiser l'exposition moyenne pondérée du Compartiment à des sociétés qui peuvent causer un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont les incidences de décisions de placement et conseils qui entraînent des effets négatifs sur les aspects environnementaux, sociaux et la lutte contre la corruption et la fraude.

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. Les PAIs 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 PAIs 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 PAIs 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 PAIs n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Elles sont prises en compte comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Nous examinons les émissions du scope 1, les émissions du scope 2 et les émissions importantes du scope 3 d'une société donnée, ainsi que la mesure dans laquelle cette société œuvre dans un secteur ayant une incidence modérée ou plus élevée sur les émissions, afin d'évaluer l'importance globale des émissions de gaz à effet de serre pour cette société. Nous vérifions également 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 (« Implied Temperature Rise » – ITR).
	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	Grâce à notre processus de surveillance de l'implication des produits, nous évaluons l'exposition de chaque activité économique au secteur des combustibles fossiles (de l'exploration et de la production au raffinage et à la distribution). De plus, les investissements dans des sociétés qui génèrent plus de 10% de leur chiffre d'affaires d'activités liées aux combustibles fossiles les plus polluants (extraction de charbon, production d'électricité à partir du charbon et activités pétrolières et gazières non conventionnelles) sont limités.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	La production d'énergie non renouvelable est prise en compte dans l'évaluation susmentionnée pour la principale incidence négative n° 4 concernant l'exposition des sociétés aux activités liées aux combustibles fossiles. La contribution aux émissions dues à l'énergie est incluse dans l'analyse décrite pour les PAIs n° 1, 2 et 3 ci-dessus, les émissions provenant de la production d'énergie étant incluses dans le scope 3 et les émissions provenant de la consommation directe d'énergie étant incluses dans les scopes 1 et 2. De plus, grâce à la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, nous surveillons la part de consommation d'énergie primaire produite à partir d'énergies renouvelables, ainsi que les ambitions et objectifs des sociétés à cet égard.
	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, l'émission de polluants des eaux, 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. Nous déterminons également si une société œuvre dans un secteur où les incidences sur la biodiversité, l'eau, les polluants des sols et les déchets solides sont modérées ou élevées.
	8	Rejets dans l'eau	Pour chacun de ces indicateurs, la performance absolue et relative est prise en compte.
9	Ratio de déchets dangereux		

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	Nous évaluons la capacité des sociétés à respecter ces principes grâce à la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR exhaustive de Lombard Odier. Grâce à notre processus de filtrage des controverses, nous surveillons les violations de ces principes en examinant l'exposition des sociétés aux controverses modérées à graves et les prévisions relatives à ces controverses. Les thèmes relevant des controverses couvrent les accidents liés à l'environnement (activités, chaîne d'approvisionnement, produits et services), aux considérations sociales (employés, chaîne d'approvisionnement, clients, société et communauté) et à la gouvernance (déontologie, gouvernance générale et politiques publiques).
	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	Nous collectons des données sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes pour les investissements pour lesquels des données sont disponibles. Nous considérons que les performances réalisées par rapport à ces indicateurs sont des sujets d'engagement et non pas un moyen de justifier une approche restrictive de l'investissement. La couverture et la disponibilité des données sur ces indicateurs sont limitées.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	La mixité au sein des organes de gouvernance fait partie de notre évaluation systématique de la gouvernance d'entreprise, qui est intégrée dans la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier.
	14	Exposition à des armes controversées	Toute exposition à des armes controversées est systématiquement filtrée et exclue.
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Nous déterminons si une société œuvre dans un secteur exposé à un risque d'accidents mortels faible, modéré ou élevé. Pour les sociétés qui œuvrent dans des secteurs où les risques sont modérés à élevés, nous évaluons le taux de mortalité en fonction d'évaluations fournies par des fournisseurs de données tiers.

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 examine 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 en vertu de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier et par le biais des filtres du Gérant en la matière. Les investissements exposés aux violations les plus graves de ces principes (« Controverses de niveau 5 ») sont soumis à des restrictions et le Compartiment ne peut pas conserver une pondération active des sociétés exposées aux Controverses de niveau 5.



Ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
APPLE	Technologies de l'information	4.80	États-Unis
MICROSOFT	Technologies de l'information	3.78	États-Unis
AMAZON.COM	Consommation non essentielle	2.35	États-Unis
TESLA	Consommation non essentielle	1.42	États-Unis
ALPHABET A	Services de communication	1.36	États-Unis
ALPHABET C	Services de communication	1.35	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	0.99	États-Unis
META PLATFORMS A	Services de communication	0.98	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP	Santé	0.89	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	0.85	États-Unis
JP MORGAN CHASE & CO.	Finance	0.83	États-Unis
NESTLE N	Consommation de base	0.72	Suisse
BANK OF AMERICA	Finance	0.67	États-Unis
VISA A	Technologies de l'information	0.67	États-Unis
NRG ENERGY	Services publics	0.62	États-Unis

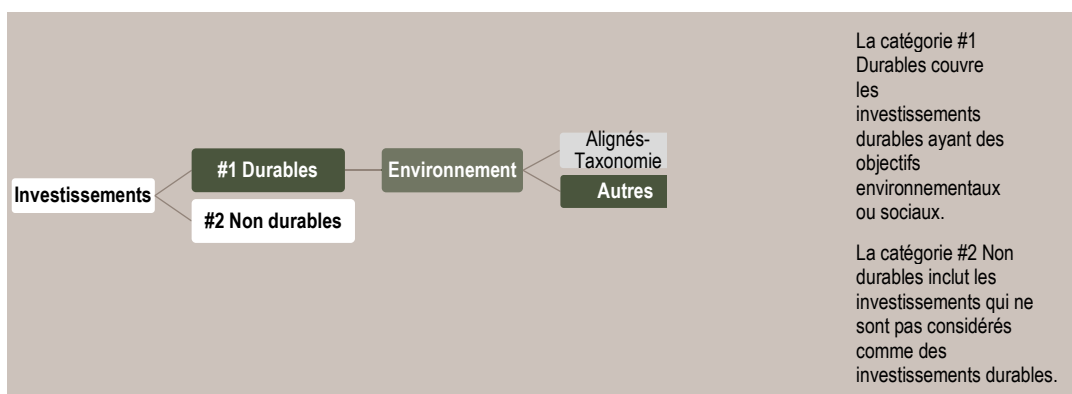
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- **Quelle était l'allocation d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022, 22% des actifs du Compartiment ont été investis dans des investissements durables. Parmi ces investissements durables, 100 % étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 1.0% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient constitués d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE.



Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	4.4%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.7%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.8%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.4%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	2.5%
Charbon et combustibles	-

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Matériaux	4.9%
Produits chimiques	2.3%
Matériaux de construction	0.2%
Conteneurs et emballages	0.5%
Métaux et mines	1.5%
Papier et produits forestiers	0.4%
Industrie	9.6%
Biens d'équipement	4.7%
Services commerciaux et professionnels	2.0%
Transports	3.0%
Consommation non essentielle	11.5%
Consommation de base	7.6%
Santé	14.1%
Finance	13.5%
Technologies de l'information	21.5%
Services de communication	7.2%
Services publics	2.7%
Services de distribution d'électricité	2.5%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	0.1%
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.1%
Immobilier	2.3%

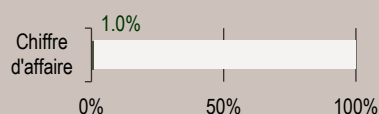
Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



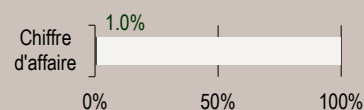
Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements 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, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



■ Investissements alignés Taxinomie
■ Autres investissements

■ Investissements alignés Taxinomie
■ Autres investissements

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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 économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Au 30 septembre 2022, 1.0% (sur la base du chiffre d'affaires*) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la Taxinomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies 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.

* Données relatives à l'alignement sur la taxinomie fondées sur le chiffre d'affaires. Les dépenses d'investissement (CapEx) et les dépenses d'exploitation (OpEx) ne sont pas disponibles.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Aucune donnée précise concernant la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes n'est fournie par les sociétés sous-jacentes ou les fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Au 30 septembre 2022, 99.0% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la Taxonomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxonomie 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 vise pas d'investissements durables sur le plan social.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements classés dans la catégorie « Non durables » incluent les sociétés qui, selon le Gérant, (i) n'apportent qu'une contribution positive limitée à un objectif durable, mais ne causent pas de préjudice important à la réalisation des objectifs durables de façon générale, ou (ii) apportent une certaine contribution positive à un objectif durable, mais d'une façon qui n'est pas encore entièrement alignée sur les feuilles de route sectorielles, ou qui sont exposées à des problèmes environnementaux, sociaux ou de gouvernance qui ne peuvent pas encore être totalement atténués. En règle générale, le Gérant estime que ces sociétés ont déjà bien avancé vers la transition dans l'ensemble de l'économie et au sein de leur secteur respectif, mais ne sont pas encore entièrement alignées sur les feuilles de route les plus ambitieuses en la matière. Les investissements classés dans la catégorie « Non durables » peuvent également inclure des investissements dans des sociétés auxquelles la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 « Non durables » inclut également les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Quelle était 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 différait-il d'un indice de marché large pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 l'objectif d'investissement durable ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 a promu des **caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
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 notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	16%	38%
B	26%	36%
C	42%	22%
D	4%	2%

* MSCI Europe ex-UK Small Cap TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	153 688
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	4 227
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	0.0%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	3.8%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table II – Émissions		
4 – Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	% du portefeuille	34.3%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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.

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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
ID LOGISTICS GROUP	Industrie	2.23	France
ROBERTET	Matériaux	2.21	France
DERMAPHARM HOLDING	Santé	2.19	Allemagne
CHARGEURS	Industrie	2.15	France
BIOMERIEUX	Santé	2.15	France
PEUGEOT INVEST	Finance	2.10	France
CORTICEIRA AMORIM	Matériaux	2.10	Portugal
XILAM ANIMATION	Services de communication	2.08	France
TONIES	Consommation non essentielle	2.07	Luxembourg
SES IMAGOTAG	Technologies de l'information	2.03	France
GROUPE BERKEM	Matériaux	2.03	France
FRIEDRICH VORWERK GROUP	Énergie	2.01	Allemagne
VIRBAC	Santé	1.99	France
COMPUGROUP MEDICAL N	Santé	1.96	Allemagne
ENCAVIS	Services publics	1.92	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	3.4%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	1.5%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	2.0%
Charbon et combustibles	-
Matériaux	12.4%
Produits chimiques	9.0%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	3.4%
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	20.9%
Biens d'équipement	17.3%
Services commerciaux et professionnels	1.2%
Transports	2.4%
Consommation non essentielle	9.2%
Consommation de base	8.5%
Santé	10.3%
Finance	6.6%
Technologies de l'information	20.5%
Services de communication	2.1%
Services publics	3.3%
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	3.3%
Immobilier	1.8%

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	C+	B

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	42%	64%
B	29%	28%
C	24%	7%
D	2%	0%

* MSCI World TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	2.1%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	3.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	1.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Santé	2.93	États-Unis
IQVIA HOLDINGS	Santé	2.90	États-Unis
SERVICE INTL.	Consommation non essentielle	2.83	États-Unis
MEDIFAST	Consommation de base	2.78	États-Unis
AMERIPRISE FINL.	Finance	2.57	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP	Santé	2.52	États-Unis
US DOLLAR	N/A	2.43	N/A
ABBVIE	Santé	2.40	États-Unis
CI FINANCIAL	Finance	2.35	Canada
AMUNDI	Finance	2.32	France
BRUNSWICK	Consommation non essentielle	2.31	États-Unis
LHC GROUP	Santé	2.31	États-Unis
LABORATORY CORP. OF AM. HDG.	Santé	2.28	États-Unis
HOLOGIC	Santé	2.24	États-Unis
CVS HEALTH	Santé	2.18	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	-
Produits chimiques	-
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	1.8%
Biens d'équipement	1.8%
Services commerciaux et professionnels	-
Transports	-
Consommation non essentielle	20.4%
Consommation de base	5.3%
Santé	42.5%
Finance	23.8%
Technologies de l'information	2.1%
Services de communication	-
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	1.8%

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a promu des **caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
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 notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	71%	64%
B	18%	28%
C	8%	7%
D	2%	0%

* MSCI World TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAI (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAI du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	9.7%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	1.6%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Questions sociales et de personnel		
4 – Absence de code de conduite des fournisseurs	% du portefeuille	6.9%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	3.0%
13 – Incidents liés au travail forcé	% du portefeuille	35.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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.

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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
APPLE	Technologies de l'information	4.09	États-Unis
ALPHABET A	Services de communication	3.98	États-Unis
MICROSOFT	Technologies de l'information	3.83	États-Unis
NIKE 'B'	Consommation non essentielle	3.42	États-Unis
RICHEMONT N	Consommation non essentielle	2.98	Suisse
HERMES INTL.	Consommation non essentielle	2.89	France
LVMH	Consommation non essentielle	2.85	France
ESTEE LAUDER COS.'A'	Consommation de base	2.83	États-Unis
LULULEMON ATHLETICA	Consommation non essentielle	2.74	États-Unis
AMERICAN EXPRESS	Finance	2.63	États-Unis
ADOBE	Technologies de l'information	2.54	États-Unis
FERRARI	Consommation non essentielle	2.47	Pays-Bas
SALESFORCE	Technologies de l'information	2.41	États-Unis
PERNOD-RICARD	Consommation de base	2.41	France
US DOLLAR	N/A	2.29	N/A

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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

90% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S

10% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	-
Produits chimiques	-
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	-
Biens d'équipement	-
Services commerciaux et professionnels	-
Transports	-
Consommation non essentielle	41.0%
Consommation de base	23.3%
Santé	6.2%
Finance	2.6%
Technologies de l'information	18.1%
Services de communication	7.9%
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	-

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	C+	B

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	42%	61%
B	28%	29%
C	18%	9%
D	4%	1%

* MSCI ACWI TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	2.0%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	2.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Questions sociales et de personnel		
6 – Protection insuffisante des lanceurs d'alerte	% du portefeuille	2.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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.

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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
FISERV	Technologies de l'information	4.10	États-Unis
GLOBAL PAYMENTS	Technologies de l'information	4.07	États-Unis
FLEETCOR TECHNOLOGIES	Technologies de l'information	3.87	États-Unis
VISA 'A'	Technologies de l'information	3.11	États-Unis
FIDELITY NAT.INFO.SVS.	Technologies de l'information	2.41	États-Unis
INTUIT	Technologies de l'information	2.26	États-Unis
JACK HENRY AND ASSOCIATES	Technologies de l'information	2.19	États-Unis
WORLDLINE	Technologies de l'information	2.14	France
NASDAQ	Finance	2.12	États-Unis
LONDON STOCK EX. GROUP	Finance	2.11	Royaume-Uni
BROADRIDGE FINL.SLTN.	Technologies de l'information	2.09	États-Unis
SBI HDG.	Finance	2.08	Japon
FINCOBANK SPA	Finance	2.08	Italie
AMERICAN EXPRESS	Finance	2.05	États-Unis
NICE SPN.ADR 1:1	Technologies de l'information	2.02	Israël

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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	-
Produits chimiques	-
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	3.6%
Biens d'équipement	-
Services commerciaux et professionnels	3.6%
Transports	-
Consommation non essentielle	1.4%
Consommation de base	-
Santé	-
Finance	24.4%
Technologies de l'information	68.0%
Services de communication	1.1%
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	-

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 44%**

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 a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

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, 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.
- **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 doit contribuer aux objectifs environnementaux suivants, définis à l'article 9 du Règlement sur 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.

Il est également prévu que le Compartiment contribue indirectement à l'atténuation du changement climatique.

Durant la période de déclaration, ces objectifs ont été atteints grâce à un processus d'investissement sur mesure. 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 habitables (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.

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.

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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Gérant a récemment défini plusieurs indicateurs pour le Compartiment. Dans la mesure où ces indicateurs sont récents, leur performance, telle qu'indiquée ci-dessous, ne fait pas encore explicitement partie du processus d'investissement. Néanmoins, une amélioration de la performance réalisée par rapport à un grand nombre des indicateurs ci-dessous, découlant de ces aspects, a été prise en compte implicitement dans le cadre de la priorité globale donnée par le Compartiment à l'alignement sur les objectifs environnementaux.

Le pourcentage des actifs du Compartiment investis dans des investissements « verts », « gris » et « rouges » selon le Cadre de classification de Lombard Odier Investment Management (« LOIM »).

Il s'agit d'un nouveau système de classification propriétaire (le Cadre de classification de LOIM) visant à classer les investissements comme investissements « verts » (qui, selon le Gérant, contribuent à la transition et dont les incidences néfastes sont limitées), « gris » (qui peuvent présenter une exposition positive au thème, mais sont assortis d'enjeux plus larges et non résolus en matière de durabilité) et « rouges » (qui présentent d'importants problèmes non résolus et pour lesquels il est prévu de procéder à un engagement ciblé).

Les actifs du Compartiment, ainsi que ceux de l'indice de référence pertinent, à la fin de la période de déclaration, sont classés comme suit conformément à notre cadre de classification actuel.

Cadre de classification de LOIM	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Verts	44%	19%
Gris	49%	70%
Rouges	3%	11%
Cash	4%	N/A

* 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.

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 au 30 septembre 2022 :

	Compartiment
Prélèvements d'eau (m ³ / Mio d'EUR de chiffre d'affaires)	39 568

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, onze des sociétés dans lesquelles le Compartiment était investi à la fin de la période de déclaration totalisaient 42 actifs opérationnels dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité. Sur ces actifs opérationnels, quatorze appartenaient à des sociétés présentant un modèle d'affaires à fort impact et pour lesquelles la gestion appropriée des incidences sur la biodiversité est considérée comme ayant une importance accrue.

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, au 30 septembre 2022 :

Note de qualité de la gestion des forêts	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note	A-	B

* MSCI World TR ND

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, au 30 septembre 2022 :

Controverses liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Niveau 3	0.00%	0.00%
Niveau 4	0.00%	0.00%
Niveau 5	0.00%	0.00%

* MSCI World Small&Mid Cap

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, au 30 septembre 2022 :

Controverses liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Niveau 3	4.79%	0.63%
Niveau 4	0.00%	0.03%
Niveau 5	0.00%	0.04%

* MSCI World Small&Mid Cap

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important aux objectifs d'investissement durable ?**

Le Gérant a défini un cadre de classification interne classant les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges », comme indiqué ci-dessus.

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.

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 les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le cadre de classification du Gérant présenté ci-dessus prend en considération différents indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans son évaluation globale et le classement des investissements comme verts, gris ou rouges.

Pour déterminer si une société est « verte », « grise » ou « rouge » en vertu du Cadre de classification de LOIM, 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 ».
	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	
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	
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.

Ces évaluations, qui sont effectuées par le Gérant dans la mesure du possible, peuvent être assorties de limitations liées aux données, comporter des estimations, écarts ou erreurs et peuvent reposer sur une combinaison de sources internes et externes.

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 :

En vertu de son cadre de classification, 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.



Ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
DOLLAR AMÉRICAIN	N/A	3.44	N/A
VEOLIA ENVIRON	Services publics	2.82	France
TRACTOR SUPPLY	Consommation non essentielle	2.61	États-Unis
DICK'S SPORTING GOODS	Consommation non essentielle	2.50	États-Unis
EVOQUA WATER TECHS.	Industrie	2.46	États-Unis
TESCO	Consommation de base	2.42	Royaume-Uni
WASTE CONNECTIONS	Industrie	2.38	Canada
TETRA TECH	Industrie	2.37	États-Unis
BOSS (HUGO)	Consommation non essentielle	2.27	Allemagne
NORSK HYDRO	Matériaux	2.27	Norvège
PERKINELMER	Santé	2.24	États-Unis
ADVANCED DRAINAGE SYS.	Industrie	2.24	États-Unis
AGCO	Industrie	2.23	États-Unis
ALCOA	Matériaux	2.20	États-Unis
AMERICAN WATER WORKS	Services publics	2.17	États-Unis

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

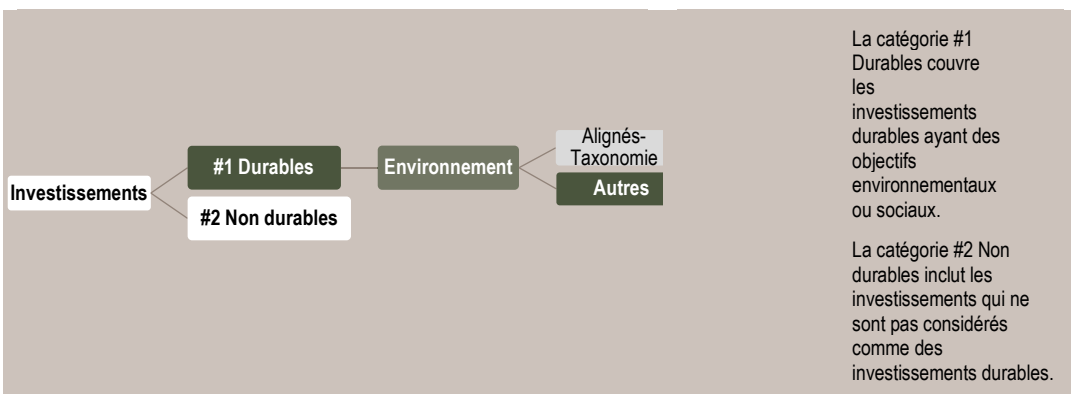
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- **Quelle était l'allocation d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022, 44% des actifs du Compartiment ont été investis dans des investissements durables. Parmi ces investissements durables, 100 % étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 0.7% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient constitués d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE.



Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	15.3%
Produits chimiques	9.6%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	2.7%
Métaux et mines	3.0%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	26.2%
Biens d'équipement	20.6%
Services commerciaux et professionnels	5.6%
Transports	-
Consommation non essentielle	13.3%
Consommation de base	17.5%
Santé	3.8%
Finance	2.3%
Technologies de l'information	10.3%
Services de communication	-
Services publics	7.6%
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	3.6%
Services d'approvisionnement en eau	4.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	-

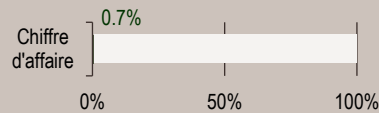
Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

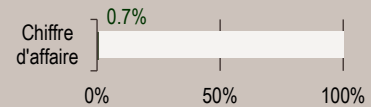
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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, obligations souveraines incluses*



■ Investissements alignés Taxinomie
■ Autres investissements

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



■ Investissements alignés Taxinomie
■ Autres investissements

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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 économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Au 30 septembre 2022, 0.7% (sur la base du chiffre d'affaires*) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la Taxinomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies 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.

* Données relatives à l'alignement sur la taxinomie fondées sur le chiffre d'affaires. Les dépenses d'investissement (CapEx) et les dépenses d'exploitation (OpEx) ne sont pas disponibles.

• Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Aucune donnée précise concernant la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes n'est fournie par les sociétés sous-jacentes ou les fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

• Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au 30 septembre 2022, 99.3% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies 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.

À noter que, bien que le Compartiment vise à réaliser des investissements durables, ces investissements peuvent être alignés sur la taxinomie de l'UE, mais ne visent pas spécifiquement à l'être. Le Gérant définit les « investissements durables » de façon plus large que les investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant peut estimer que d'autres investissements contribuent à un objectif environnemental même s'ils ne remplissent pas les critères ou les seuils requis en vertu de la taxinomie de l'UE. Cela peut être particulièrement vrai des sociétés qui se sont fixé des objectifs de transition crédibles et conformes à la taxinomie de l'UE ou à d'autres normes reconnues, mais qui ne les ont pas encore atteints.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne vise pas d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Non durables » sont des investissements « gris » selon le Cadre de classification de LOIM. Le Compartiment cherche à réaliser essentiellement des investissements contribuant de manière significative aux objectifs d'investissement durable définis dans le présent document. Le Gérant peut toutefois ne pas classer tous ces investissements comme « verts » en vertu du Cadre de classification de LOIM, et ce pour plusieurs raisons (notamment en cas de problèmes non résolus dans d'autres dimensions environnementales, sociales ou de gouvernance), mais ces investissements peuvent contribuer à l'objectif d'investissement durable du Compartiment. La catégorie « #2 Non durables » inclut également les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Quelle était 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 différait-il d'un indice de marché large pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 l'objectif d'investissement durable ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 a promu des **caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'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
- ayant un objectif environnemental 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 promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
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 notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	34%	61%
B	43%	29%
C	11%	9%
D	2%	1%

* MSCI ACWI TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	0.0%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	2.3%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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.



Le 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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
IQVIA HOLDINGS	Santé	4.08	États-Unis
NEXTGEN HEALTHCARE	Santé	4.00	États-Unis
ICON	Santé	3.76	Irlande
MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS A	Santé	3.69	États-Unis
EMIS GROUP	Santé	3.48	Royaume-Uni
DANAHER	Santé	3.40	États-Unis
GARMIN	Consommation non essentielle	3.34	Suisse
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	Technologies de l'information	3.13	États-Unis
DEXCOM	Santé	3.05	États-Unis
INSULET	Santé	2.97	États-Unis
CHAS. RVR. LABS. INTL	Santé	2.90	États-Unis
HOLOGIC	Santé	2.89	États-Unis
INTUITIVE SURGICAL	Santé	2.81	États-Unis
SIEMENS HEALTHINEERS	Santé	2.70	Allemagne
PERKINELMER	Santé	2.67	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	-
Produits chimiques	-
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	-
Biens d'équipement	-
Services commerciaux et professionnels	-
Transports	-
Consommation non essentielle	6.4%
Consommation de base	1.8%
Santé	86.1%
Finance	-
Technologies de l'information	3.0%
Services de communication	-
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	-

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 29%**

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 a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

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, 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 doit contribuer aux objectifs environnementaux suivants, définis à l'article 9 du Règlement sur la taxinomie :

- atténuation du changement climatique,
- utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines,
- protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Durant la période de déclaration, ces objectifs ont été atteints grâce à un processus d'investissement sur mesure. 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.

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.

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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Gérant a récemment défini plusieurs indicateurs pour le Compartiment. Dans la mesure où ces indicateurs sont récents, leur performance, telle qu'indiquée ci-dessous, ne fait pas encore explicitement partie du processus d'investissement. Néanmoins, une amélioration de la performance réalisée par rapport à un grand nombre des indicateurs ci-dessous, découlant de ces aspects, a été prise en compte implicitement dans le cadre de la priorité globale donnée par le Compartiment à l'alignement sur les objectifs environnementaux.

Le pourcentage des actifs du Compartiment investis dans des investissements « verts », « gris » et « rouges » selon le Cadre de classification de Lombard Odier Investment Management (« LOIM »).

Il s'agit d'un nouveau système de classification propriétaire (le Cadre de classification de LOIM) visant à classer les investissements comme investissements « verts » (qui, selon le Gérant, contribuent à la transition et dont les incidences néfastes sont limitées), « gris » (qui peuvent présenter une exposition positive au thème, mais sont assortis d'enjeux plus larges et non résolus en matière de durabilité) et « rouges » (qui présentent d'importants problèmes non résolus et pour lesquels il est prévu de procéder à un engagement ciblé).

Les actifs du Compartiment, ainsi que ceux de l'indice de référence pertinent, à la fin de la période de déclaration, sont classés comme suit conformément à notre cadre de classification actuel.

Cadre de classification de LOIM	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Verts	29%	20%
Gris	61%	67%
Rouges	5%	13%
Cash	5%	N/A

* MSCI All Countries : 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.

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 au 30 septembre 2022 :

	Compartiment
Prélèvements d'eau (m ³ / Mio d'EUR de chiffre d'affaires)	4 777

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, onze des sociétés dans lesquelles le Compartiment était investi à la fin de la période de déclaration totalisaient 42 actifs opérationnels dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité. Sur ces actifs opérationnels, quatorze appartenaient à des sociétés présentant un modèle d'affaires à fort impact et pour lesquelles la gestion appropriée des incidences sur la biodiversité est considérée comme ayant une importance accrue.

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, au 30 septembre 2022 :

Note de qualité de la gestion des forêts	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note	A-	B

* MSCI All Countries

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, au 30 septembre 2022 :

Controverses liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Niveau 3	0.00%	1.04%
Niveau 4	0.00%	0.00%
Niveau 5	0.00%	0.00%

* MSCI All Countries

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, au 30 septembre 2022 :

Controverses liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Niveau 3	0.50%	3.52%
Niveau 4	0.00%	0.03%
Niveau 5	0.00%	0.04%

* MSCI All Countries

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important aux objectifs d'investissement durable ?**

Le Gérant a défini un cadre de classification interne classant les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges », comme indiqué ci-dessus.

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.

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 les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le cadre de classification du Gérant présenté ci-dessus prend en considération différents indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans son évaluation globale et le classement des investissements comme verts, gris ou rouges.

Pour déterminer si une société est « verte », « grise » ou « rouge » en vertu du Cadre de classification de LOIM, 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 ».
	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	
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	
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.

Ces évaluations, qui sont effectuées par le Gérant dans la mesure du possible, peuvent être assorties de limitations liées aux données, comporter des estimations, écarts ou erreurs et peuvent reposer sur une combinaison de sources internes et externes.

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 :

En vertu de son cadre de classification, 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.



Ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
DOLLAR AMÉRICAIN	N/A	5.28	N/A
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Santé	3.68	États-Unis
CAMPBELL SOUP	Consommation de base	3.63	États-Unis
COMPASS GROUP	Consommation non essentielle	3.46	Royaume-Uni
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	Technologies de l'information	3.44	États-Unis
RESTAURANT BRANDS INTL.	Consommation non essentielle	2.92	Canada
TRIMBLE	Technologies de l'information	2.88	États-Unis
KELLOGG	Consommation de base	2.84	États-Unis
KUBOTA	Industrie	2.77	Japon
KEYENCE	Technologies de l'information	2.76	Japon
ECOLAB	Matériaux	2.72	États-Unis
GRAPHIC PACKAGING HLDG.	Matériaux	2.69	États-Unis
GREGGS	Consommation non essentielle	2.63	Royaume-Uni
PENTAIR	Industrie	2.60	Irlande
SPROUTS FARMERS MARKET	Consommation de base	2.57	États-Unis

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

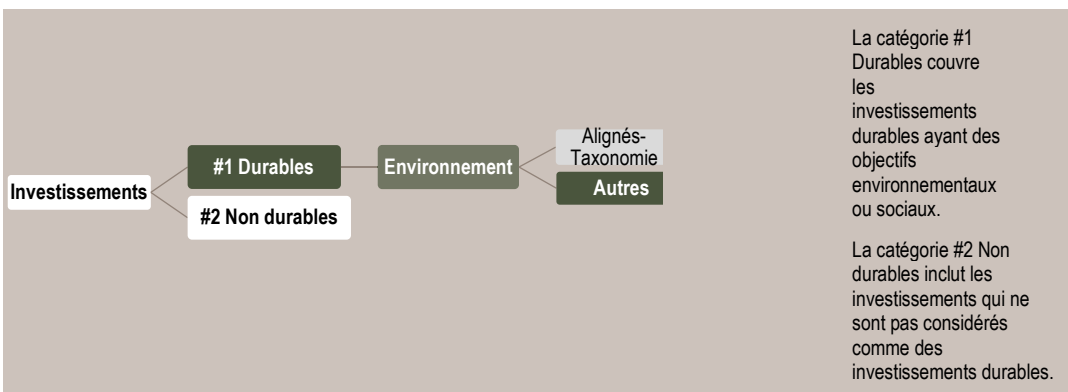
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- **Quelle était l'allocation d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022, 29% des actifs du Compartiment ont été investis dans des investissements durables. Parmi ces investissements durables, 100 % étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 0.0% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient constitués d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE.



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	12.5%
Produits chimiques	6.7%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	5.8%
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	12.2%
Biens d'équipement	11.2%
Services commerciaux et professionnels	1.1%
Transports	-
Consommation non essentielle	11.5%
Consommation de base	37.8%
Santé	6.2%
Finance	1.8%
Technologies de l'information	12.6%
Services de communication	-
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	-

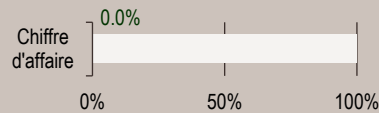
Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

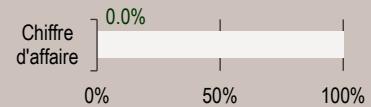
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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, obligations souveraines incluses*



■ Investissements alignés Taxinomie
□ Autres investissements

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



■ Investissements alignés Taxinomie
□ Autres investissements

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Au 30 septembre 2022, 0.0% (sur la base du chiffre d'affaires*) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la Taxinomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies 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.

* Données relatives à l'alignement sur la taxinomie fondées sur le chiffre d'affaires. Les dépenses d'investissement (CapEx) et les dépenses d'exploitation (OpEx) ne sont pas disponibles.

• Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Aucune donnée précise concernant la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes n'est fournie par les sociétés sous-jacentes ou les fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

• Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

N/A – Il s'agit de la première période.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au 30 septembre 2022, 100.0% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies 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.

À noter que, bien que le Compartiment vise à réaliser des investissements durables, ces investissements peuvent être alignés sur la taxinomie de l'UE, mais ne visent pas spécifiquement à l'être. Le Gérant définit les « investissements durables » de façon plus large que les investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant peut estimer que d'autres investissements contribuent à un objectif environnemental même s'ils ne remplissent pas les critères ou les seuils requis en vertu de la taxinomie de l'UE. Cela peut être particulièrement vrai des sociétés qui se sont fixé des objectifs de transition crédibles et conformes à la taxinomie de l'UE ou à d'autres normes reconnues, mais qui ne les ont pas encore atteints.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne vise pas d'investissements durables sur le plan social.

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 économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et 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 applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Non durables » sont des investissements « gris » selon le Cadre de classification de LOIM. Le Compartiment cherche à réaliser essentiellement des investissements contribuant de manière significative aux objectifs d'investissement durable définis dans le présent document. Le Gérant peut toutefois ne pas classer tous ces investissements comme « verts » en vertu du Cadre de classification de LOIM, et ce pour plusieurs raisons (notamment en cas de problèmes non résolus dans d'autres dimensions environnementales, sociales ou de gouvernance), mais ces investissements peuvent contribuer à l'objectif d'investissement durable du Compartiment. La catégorie « #2 Non durables » inclut également les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Quelle était 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 différait-il d'un indice de marché large pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 l'objectif d'investissement durable ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 a promu des **caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	D	D

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	23%	14%
B	16%	17%
C	37%	46%
D	18%	19%

* MSCI China All Shares TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.5%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	5.6%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	18.1%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
TENCENT HOLDINGS	Services de communication	7.88	Îles Caïmans
KWEICHOW MOUTAI 'A'	Consommation de base	7.15	Chine
MEITUAN	Consommation non essentielle	5.26	Îles Caïmans
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	Finance	5.01	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING	Consommation non essentielle	4.69	Îles Caïmans
JD COM 'A'	Consommation non essentielle	4.39	Îles Caïmans
TECHTRONIC INDS.	Industrie	3.73	Hong Kong
BYD 'A'	Consommation non essentielle	3.71	Chine
WULIANGYE YIBIN 'A'	Consommation de base	3.55	Chine
WUXI APPTec 'A'	Santé	2.36	Chine
INNER MONGOLIA YILI INDL.GP.'A'	Consommation de base	2.21	Chine
LONGFOR GROUP HOLDINGS	Immobilier	2.11	Îles Caïmans
AIER EYE HOSPITAL GP.'A'	Santé	2.02	Chine
HONG KONG EXS. & CLEAR.	Finance	1.99	Hong Kong
GANFENG LITHIUM 'A'	Matériaux	1.94	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

79% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
21% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	5.4%
Produits chimiques	3.3%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	2.1%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	10.3%
Biens d'équipement	9.7%
Services commerciaux et professionnels	-
Transports	0.6%
Consommation non essentielle	22.7%
Consommation de base	20.2%
Santé	6.1%
Finance	12.2%
Technologies de l'information	5.4%
Services de communication	10.9%
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 27%**

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 a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____% d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

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 compte atteindre son objectif d'investissement durable 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. Cette contrainte reflète l'objectif fixé lors de la COP21 de Paris.

A l'heure actuelle, il est toutefois impossible de déterminer avec certitude si le degré d'alignement des sociétés sur les trajectoires de décarbonisation ressortant des objectifs de l'Accord de Paris sera suffisant pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment (« net-zéro » d'ici 2050). 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR par le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil interne d'alignement de la température du portefeuille (« Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment » – LOPTA), 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.

Les tableaux ci-dessous montrent la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment selon l'outil LOPTA du Gérant, au 30 septembre 2022 :

Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment	Compartiment	Comparaison indice de performance*
LOPTA (degré Celsius)	2.0	2.6
Empreinte carbone	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Empreinte carbone (tCO2e par million d'USD investi)	458	645

* MSCI Europe TR ND : L'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	A	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	92%	92%
B	7%	7%
C	1%	1%
D	0%	0%

* MSCI Europe TR ND

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	5 145
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	477
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	10.0%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	6.4%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table II – Émissions		
4 – Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	% du portefeuille	13.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	6.3%

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux PAIs évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés, 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.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.

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 ?**

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier est un élément central du processus de sélection d'investissement du Gérant qui intègre une évaluation de la contribution positive qu'une société peut apporter aux objectifs environnementaux ou sociaux, mais aussi de la mesure dans laquelle les activités et pratiques commerciales d'une société peuvent causer un préjudice important à l'un de ces objectifs en utilisant les indicateurs de durabilité négatifs susmentionnés. La sélection et la pondération des investissements sur la base de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier visent à minimiser l'exposition moyenne pondérée du Compartiment à des sociétés qui peuvent causer un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont les incidences de décisions de placement et conseils qui entraînent des effets négatifs sur les aspects environnementaux, sociaux et la lutte contre la corruption et la fraude.

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. Les PAIs 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 PAIs 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 PAIs 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 PAIs n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Elles sont prises en compte comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Nous examinons les émissions du scope 1, les émissions du scope 2 et les émissions importantes du scope 3 d'une société donnée, ainsi que la mesure dans laquelle cette société œuvre dans un secteur ayant une incidence modérée ou plus élevée sur les émissions, afin d'évaluer l'importance globale des émissions de gaz à effet de serre pour cette société. Nous vérifions également 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 (« Implied Temperature Rise » – ITR).
	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	Grâce à notre processus de surveillance de l'implication des produits, nous évaluons l'exposition de chaque activité économique au secteur des combustibles fossiles (de l'exploration et de la production au raffinage et à la distribution). De plus, les investissements dans des sociétés qui génèrent plus de 10% de leur chiffre d'affaires d'activités liées aux combustibles fossiles les plus polluants (extraction de charbon, production d'électricité à partir du charbon et activités pétrolières et gazières non conventionnelles) sont limités.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	La production d'énergie non renouvelable est prise en compte dans l'évaluation susmentionnée pour la principale incidence négative n° 4 concernant l'exposition des sociétés aux activités liées aux combustibles fossiles. La contribution aux émissions dues à l'énergie est incluse dans l'analyse décrite pour les PAIs n° 1, 2 et 3 ci-dessus, les émissions provenant de la production d'énergie étant incluses dans le scope 3 et les émissions provenant de la consommation directe d'énergie étant incluses dans les scopes 1 et 2. De plus, grâce à la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, nous surveillons la part de consommation d'énergie primaire produite à partir d'énergies renouvelables, ainsi que les ambitions et objectifs des sociétés à cet égard.
	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, l'émission de polluants des eaux, 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. Nous déterminons également si une société œuvre dans un secteur où les incidences sur la biodiversité, l'eau, les polluants des sols et les déchets solides sont modérées ou élevées.
	8	Rejets dans l'eau	Pour chacun de ces indicateurs, la performance absolue et relative est prise en compte.
9	Ratio de déchets dangereux		

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	Nous évaluons la capacité des sociétés à respecter ces principes grâce à la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR exhaustive de Lombard Odier. Grâce à notre processus de filtrage des controverses, nous surveillons les violations de ces principes en examinant l'exposition des sociétés aux controverses modérées à graves et les prévisions relatives à ces controverses. Les thèmes relevant des controverses couvrent les accidents liés à l'environnement (activités, chaîne d'approvisionnement, produits et services), aux considérations sociales (employés, chaîne d'approvisionnement, clients, société et communauté) et à la gouvernance (déontologie, gouvernance générale et politiques publiques).
	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	Nous collectons des données sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes pour les investissements pour lesquels des données sont disponibles. Nous considérons que les performances réalisées par rapport à ces indicateurs sont des sujets d'engagement et non pas un moyen de justifier une approche restrictive de l'investissement. La couverture et la disponibilité des données sur ces indicateurs sont limitées.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	La mixité au sein des organes de gouvernance fait partie de notre évaluation systématique de la gouvernance d'entreprise, qui est intégrée dans la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier.
	14	Exposition à des armes controversées	Toute exposition à des armes controversées est systématiquement filtrée et exclue.
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Nous déterminons si une société œuvre dans un secteur exposé à un risque d'accidents mortels faible, modéré ou élevé. Pour les sociétés qui œuvrent dans des secteurs où les risques sont modérés à élevés, nous évaluons le taux de mortalité en fonction d'évaluations fournies par des fournisseurs de données tiers.

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 examine 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 en vertu de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier et par le biais des filtres du Gérant en la matière. Les investissements exposés aux violations les plus graves de ces principes (« Controverses de niveau 5 ») sont soumis à des restrictions et le Compartiment ne peut pas conserver une pondération active des sociétés exposées aux Controverses de niveau 5.



Ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
NESTLE 'N'	Consommation de base	3.79	Suisse
ROCHE HOLDING	Santé	2.73	Suisse
ASML HOLDING	Technologies de l'information	2.62	Pays-Bas
ASTRAZENECA	Santé	2.10	Royaume-Uni
NOVARTIS 'R'	Santé	2.03	Suisse
LVMH	Consommation non essentielle	2.01	France
NOVO NORDISK 'B'	Santé	1.98	Danemark
HSBC HOLDINGS	Finance	1.40	Royaume-Uni
DIAGEO	Consommation de base	1.33	Royaume-Uni
SANOFI	Santé	1.25	France
UNILEVER (UK)	Consommation de base	1.21	Royaume-Uni
SAP	Technologies de l'information	1.18	Allemagne
RIO TINTO	Matériaux	1.17	Royaume-Uni
SHELL	Énergie	1.16	Royaume-Uni
DEUTSCHE POST	Industrie	1.15	Allemagne

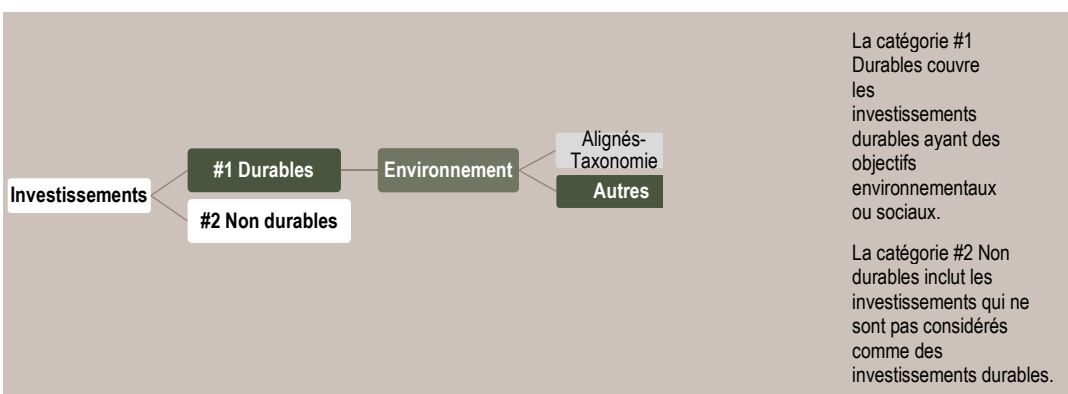
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- **Quelle était l'allocation d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022, 27% des actifs du Compartiment ont été investis dans des investissements durables. Parmi ces investissements durables, 100 % étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 2.8% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient constitués d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE.



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	3.6%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.1%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	3.2%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.2%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.2%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Matériaux	9.4%
Produits chimiques	4.2%
Matériaux de construction	0.7%
Conteneurs et emballages	0.1%
Métaux et mines	2.6%
Papier et produits forestiers	1.8%
Industrie	12.5%
Biens d'équipement	7.7%
Services commerciaux et professionnels	3.1%
Transports	1.7%
Consommation non essentielle	10.7%
Consommation de base	13.8%
Santé	15.8%
Finance	16.3%
Technologies de l'information	6.8%
Services de communication	5.1%
Services publics	4.8%
Services de distribution d'électricité	3.9%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	0.9%
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	1.0%

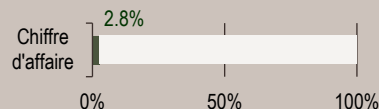
Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



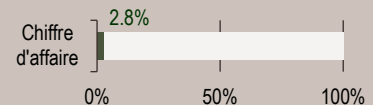
Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements 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, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



■ Investissements alignés Taxinomie
□ Autres investissements

■ Investissements alignés Taxinomie
□ Autres investissements

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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 économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Au 30 septembre 2022, 2.8% (sur la base du chiffre d'affaires*) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la Taxinomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies 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.

* Données relatives à l'alignement sur la taxinomie fondées sur le chiffre d'affaires. Les dépenses d'investissement (CapEx) et les dépenses d'exploitation (OpEx) ne sont pas disponibles.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Aucune donnée précise concernant la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes n'est fournie par les sociétés sous-jacentes ou les fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Au 30 septembre 2022, 97.2% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la Taxonomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxonomie 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 vise pas d'investissements durables sur le plan social.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements classés dans la catégorie « Non durables » incluent les sociétés qui, selon le Gérant, (i) n'apportent qu'une contribution positive limitée à un objectif durable, mais ne causent pas de préjudice important à la réalisation des objectifs durables de façon générale, ou (ii) apportent une certaine contribution positive à un objectif durable, mais d'une façon qui n'est pas encore entièrement alignée sur les feuilles de route sectorielles, ou qui sont exposées à des problèmes environnementaux, sociaux ou de gouvernance qui ne peuvent pas encore être totalement atténués. En règle générale, le Gérant estime que ces sociétés ont déjà bien avancé vers la transition dans l'ensemble de l'économie et au sein de leur secteur respectif, mais ne sont pas encore entièrement alignées sur les feuilles de route les plus ambitieuses en la matière. Les investissements classés dans la catégorie « Non durables » peuvent également inclure des investissements dans des sociétés auxquelles la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 « Non durables » inclut également les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Quelle était 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 différait-il d'un indice de marché large pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 l'objectif d'investissement durable ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	A-	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	83%	92%
B	15%	7%
C	2%	1%
D	0%	0%

* MSCI Europe TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	14 800
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	1 571
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	3.7%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	0.0%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table II – Émissions		
4 – Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	% du portefeuille	12.5%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	2.2%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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.

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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
CAPGEMINI	Technologies de l'information	3.03	France
SMURFIT KAPPA GROUP	Matériaux	2.97	Irlande
DSM KONINKLIJKE	Matériaux	2.96	Pays-Bas
TELEPERFORMANCE	Industrie	2.84	France
WORLDLINE	Technologies de l'information	2.84	France
KERRY GROUP 'A'	Consommation de base	2.77	Irlande
COMPASS GROUP	Consommation non essentielle	2.60	Royaume-Uni
ASML HOLDING	Technologies de l'information	2.59	Pays-Bas
BRENTAG	Industrie	2.53	Allemagne
AZELIS GROUP	Industrie	2.50	Belgique
SIG GROUP N	Matériaux	2.44	Suisse
NOVO NORDISK 'B'	Santé	2.33	Danemark
KINGSPAN GROUP	Industrie	2.30	Irlande
CRODA INTERNATIONAL	Matériaux	2.21	Royaume-Uni
BIOMERIEUX	Santé	2.20	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	1.6%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.6%
Charbon et combustibles	-
Matériaux	14.2%
Produits chimiques	9.1%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	5.1%
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	21.0%
Biens d'équipement	16.4%
Services commerciaux et professionnels	4.6%
Transports	-
Consommation non essentielle	11.1%
Consommation de base	8.9%
Santé	12.5%
Finance	6.6%
Technologies de l'information	17.8%
Services de communication	6.5%
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	-

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui
 Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %
 Il a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'investissements durables

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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
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 notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	56%	60%
B	19%	31%
C	12%	9%
D	2%	0%

* Stoxx ex-UK Small Return TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	315 778
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	3 438
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	6.7%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	0.0%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	1.9%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table II – Émissions		
4 – Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	% du portefeuille	25.4%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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.

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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
LO-CONT EU FAMILY LEAD-EURSA	Finance	3.55	Luxembourg
SMURFIT KAPPA GROUP	Matériaux	2.97	Irlande
TELEPERFORMANCE	Industrie	2.86	France
BRENNTAG	Industrie	2.82	Allemagne
SIG GROUP N	Matériaux	2.78	Suisse
WORLDLINE	Technologies de l'information	2.76	France
NKT	Industrie	2.75	Danemark
NEXANS	Industrie	2.61	France
AZELIS GROUP	Industrie	2.56	Belgique
APPLUS SERVICIOS TECNOLOGICOS	Industrie	2.45	Espagne
QIAGEN	Santé	2.39	Pays-Bas
NEXI	Technologies de l'information	2.35	Italie
COMPUGROUP MEDICAL N	Santé	2.19	Allemagne
TONIES	Consommation non essentielle	2.18	Luxembourg
UNIPHAR	Santé	2.16	Irlande

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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

96% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S

4% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	1.7%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.7%
Charbon et combustibles	-
Matériaux	11.7%
Produits chimiques	6.5%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	5.2%
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	28.9%
Biens d'équipement	17.4%
Services commerciaux et professionnels	11.5%
Transports	-
Consommation non essentielle	4.4%
Consommation de base	7.5%
Santé	14.2%
Finance	10.6%
Technologies de l'information	14.7%
Services de communication	1.8%
Services publics	1.3%
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	1.3%
Immobilier	1.4%

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B-	C

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	40%	33%
B	29%	31%
C	25%	30%
D	0%	5%

* MSCI Emerging Market TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAI (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAI du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	7.4%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	7.4%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
TAIWAN SEMICON. MNFG.	Technologies de l'information	8.05	Taïwan, Province de Chine
TENCENT HOLDINGS	Services de communication	5.61	Îles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'information	5.49	République de Corée
ALIBABA GROUP HOLDING	Consommation non essentielle	4.11	Îles Caïmans
RELIANCE INDUSTRIES	Énergie	3.25	Inde
AIA GROUP	Finance	3.02	Hong Kong
US DOLLAR	N/A	2.94	N/A
INFOSYS	Technologies de l'information	2.44	Inde
BANK CENTRAL ASIA	Finance	2.39	Indonésie
HDFC BANK	Finance	2.32	Inde
WALMART DE MEXICO 'V'	Consommation de base	1.96	Mexique
ANGLO AMERICAN	Matériaux	1.95	Royaume-Uni
LI NING	Consommation non essentielle	1.93	Îles Caïmans
H WORLD GROUP ADR 1:10	Consommation non essentielle	1.78	Îles Caïmans
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	Finance	1.68	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	5.0%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.8%
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	3.1%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.1%
Charbon et combustibles	-
Matériaux	4.2%
Produits chimiques	0.9%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	3.4%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	5.4%
Biens d'équipement	3.0%
Services commerciaux et professionnels	-
Transports	2.4%
Consommation non essentielle	20.6%
Consommation de base	15.5%
Santé	1.4%
Finance	18.7%
Technologies de l'information	15.6%
Services de communication	7.5%
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	0.9%

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %		<input type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %		<input checked="" type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
				ayant un objectif social	



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B-	C+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	40%	36%
B	28%	31%
C	25%	28%
D	0%	4%

* MSCI ACF Asia ex-Japan TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	4.2%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	8.1%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
TAIWAN SEMICON. MNFG.	Technologies de l'information	8.84	Taïwan, Province de Chine
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'information	6.24	République de Corée
TENCENT HOLDINGS	Services de communication	6.23	Îles Caïmans
AIA GROUP	Finance	5.00	Hong Kong
ALIBABA GROUP HOLDING	Consommation non essentielle	4.82	Îles Caïmans
INFOSYS	Technologies de l'information	2.76	Inde
HDFC BANK	Finance	2.69	Inde
BANK CENTRAL ASIA	Finance	2.66	Indonésie
LI NING	Consommation non essentielle	2.18	Îles Caïmans
RELIANCE INDUSTRIES	Énergie	2.18	Inde
HONG KONG EXS. & CLEAR.	Finance	2.04	Hong Kong
TECHTRONIC INDS.	Industrie	2.02	Hong Kong
ANGLO AMERICAN	Matériaux	2.01	Royaume-Uni
JD COM 'A'	Consommation non essentielle	1.95	Îles Caïmans
H WORLD GROUP ADR 1:10	Consommation non essentielle	1.91	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

94% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
6% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	3.9%
Produits chimiques	-
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	3.9%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	7.7%
Biens d'équipement	4.7%
Services commerciaux et professionnels	-
Transports	3.0%
Consommation non essentielle	21.5%
Consommation de base	10.8%
Santé	1.8%
Finance	21.2%
Technologies de l'information	17.4%
Services de communication	9.4%
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	1.1%

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 a promu des **caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu 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 vise à saisir l'alpha en investissant dans les titres de sociétés qui proposent des solutions décisives aux défis environnementaux et sociaux et à utiliser des instruments dérivés pour adopter des positions courtes sur les titres les moins bien positionnés en la matière.

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.

- Energie – transition dans l'ensemble de notre système énergétique, et notamment des progrès vers l'électrification généralisée de notre économie, une meilleure efficacité énergétique, l'expansion d'une économie fonctionnant à l'hydrogène et aux combustibles sobres en carbone et des technologies et infrastructures habilitantes.
- Terres et océans – 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, 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.

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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Le pourcentage des actifs non monétaires du Compartiment investis dans des investissements "verts", "gris" et "rouges" selon le Cadre de classification de Lombard Odier Investment Management (« LOIM »)

Il s'agit d'un nouveau système de classification propriétaire (le Cadre de classification de LOIM) visant à classer les investissements comme investissements "verts" (qui, selon le Gérant, contribuent à la transition et dont les incidences néfastes sont limitées), "gris" (qui peuvent présenter une exposition positive au thème, mais sont assortis d'enjeux plus larges et non résolus en matière de durabilité) et "rouges" (qui présentent d'importants problèmes non résolus et pour lesquels il est prévu de procéder à un engagement ciblé).

L'exposition longue des actifs non monétaires du Compartiment à la fin de la période de déclaration est classée comme suit conformément à notre cadre de classification actuel.

Cadre de classification de LOIM	Compartiment
Verts	42%
Gris	51%
Rouges	2%
Cash	5%

Indicateurs de notation ESG TerreNeuve propriétaires

Le Gérant utilise la méthodologie de notation ESG TerreNeuve propriétaire pour noter chacune des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la méthodologie de notation ESG TerreNeuve propriétaire, au 30 septembre 2022.

Note ESG TerreNeuve propriétaires	Compartiment
Positions longues du portefeuille	62
Positions courtes du portefeuille	48
Médiane	51

PAIs (Principales incidences négatives)

Les informations ci-dessous concernent les PAIs sur la durabilité, établis par SFDR, de l'exposition longue du portefeuille du Compartiment, pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	7.6%
8 – Rejets dans l'eau	T / Mio EUR investi	0.49
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	0.0%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	1.9%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	14.3%

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 partiellement 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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

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 ESG TerreNeuve propriétaire pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La méthodologie de notation ESG TerreNeuve propriétaire comprend des informations pertinentes sur des indicateurs de durabilité couvrant le climat et d'autres indicateurs concernant l'environnement (émissions de gaz à effet de serre, performance énergétique, biodiversité, utilisation de l'eau, gestion des déchets), les questions sociales et liées aux employés, le respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption et la fraude. De plus, le Gérant classe les sociétés par rapport à des questions de gouvernance telles que la qualité de la gestion, les normes les pratiques comptables et fiscales, ainsi que les mesures incitatives.

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. 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
DANONE	Consommation de base	8.52	France
UNILEVER (UK)	Consommation de base	6.55	Royaume-Uni
VEOLIA ENVIRON	Services publics	6.05	France
STELLANTIS	Consommation non essentielle	4.31	Pays-Bas

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
L'AIR LQE. SC. ANYME. POUR L'ÉTUDE ET L'EPXTN	Matériaux	4.13	France
PORSCHE AML. HLDG. PREF.	Consommation non essentielle	4.08	Allemagne
ASML HOLDING	Technologies de l'information	3.80	Pays-Bas
FAURECIA	Consommation non essentielle	3.69	France
BALLARD POWER SYSTEMS	Industrie	3.44	Canada
ACCOR	Consommation non essentielle	3.32	France
VALEO	Consommation non essentielle	3.09	France
SAINT GOBAIN	Industrie	2.76	France
ASTRAZENECA	Santé	2.73	Royaume-Uni
ORSTED	Services publics	2.51	Danemark
PLUG POWER	Industrie	2.36	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 d'actifs ?

Au 30 septembre 2022 :

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 ?

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	1.8%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	1.3%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.3%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	0.2%
Matériaux	10.8%
Produits chimiques	8.7%
Matériaux de construction	1.3%
Conteneurs et emballages	0.1%
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	0.7%

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Industrie	22.0%
Biens d'équipement	20.2%
Services commerciaux et professionnels	1.2%
Transports	0.6%
Consommation non essentielle	23.4%
Consommation de base	16.5%
Santé	3.7%
Finance	-
Technologies de l'information	4.5%
Services de communication	1.8%
Services publics	15.5%
Services de distribution d'électricité	4.7%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	6.5%
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	4.4%
Immobilier	-

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 minimale 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.

• **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » sont des investissements dans des sociétés « rouges » selon le Cadre de classification de LOIM. Le Gérant vise à limiter l'exposition longue du Compartiment à ces sociétés, tout en maintenant la diversification requise au titre du processus d'investissement du Compartiment. La catégorie « #2 Autres » inclut également les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	<p>Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %</p> <p>dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p>dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>		<input type="checkbox"/>	<p>Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'investissements durables</p> <p>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</p> <p>ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p>ayant un objectif social</p>	
<input type="checkbox"/>	<p>Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %</p>		<input checked="" type="checkbox"/>	<p>Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>	



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	A-	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	75%	86%
B	7%	7%
C	1%	6%
D	0%	1%

* SPI TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	2.0%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	0.0%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	9.7%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
NESTLE 'N'	Consommation de base	9.61	Suisse
NOVARTIS 'R'	Santé	9.53	Suisse
ROCHE HOLDING	Santé	9.47	Suisse
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF 1D	Finance	5.44	Luxembourg
RICHEMONT N	Consommation non essentielle	4.44	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP	Finance	4.31	Suisse
UBS GROUP	Finance	4.07	Suisse
LONZA GROUP	Santé	3.61	Suisse
CHOC. LINDT & SPRUENGLI PAR	Consommation de base	3.39	Suisse
SIKA	Matériaux	3.29	Suisse
SIEGFRIED 'R'	Santé	3.24	Suisse
SWISS FRANC	N/A	2.74	N/A
BARRY CALLEBAUT	Consommation de base	2.64	Suisse
ALCON ORD SHS	Santé	2.26	Suisse
SWISS LIFE HOLDING	Finance	2.18	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	10.9%
Produits chimiques	5.9%
Matériaux de construction	1.5%
Conteneurs et emballages	3.5%
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	5.6%
Biens d'équipement	5.6%
Services commerciaux et professionnels	-
Transports	-
Consommation non essentielle	3.3%
Consommation de base	16.3%
Santé	33.1%
Finance	22.3%
Technologies de l'information	0.8%
Services de communication	0.9%
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	<p>Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %</p> <p>dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p>dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>		<input type="checkbox"/>	<p>Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'investissements durables</p> <p>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</p> <p>ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p>ayant un objectif social</p>	
<input type="checkbox"/>	<p>Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %</p>		<input checked="" type="checkbox"/>	<p>Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>	



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
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 notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	50%	48%
B	30%	26%
C	15%	22%
D	1%	3%

* SPI Extra TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	3.9%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	4.0%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.9%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
CHOC. LINDT & SPRUENGLI PAR	Consommation de base	8.24	Suisse
SONOVA N	Santé	5.60	Suisse
STRAUMANN HOLDING	Santé	4.59	Suisse
BARRY CALLEBAUT	Consommation de base	4.43	Suisse
JULIUS BAER GRUPPE	Finance	4.27	Suisse
KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL	Industrie	4.26	Suisse
SIEGFRIED 'R'	Santé	4.02	Suisse
CLARIANT	Matériaux	3.40	Suisse
GEORG FISCHER	Industrie	3.32	Suisse
TECAN 'R'	Santé	3.05	Suisse
BALOISE HOLDING	Finance	2.87	Suisse
BC VAUD N	Finance	2.86	Suisse
PSP SWISS PROPERTY AG	Immobilier	2.77	Suisse
THE SWATCH GROUP	Consommation non essentielle	2.60	Suisse
VAT GROUP	Industrie	2.56	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	10.6%
Produits chimiques	5.0%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	5.6%
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	24.7%
Biens d'équipement	16.2%
Services commerciaux et professionnels	5.0%
Transports	3.5%
Consommation non essentielle	5.6%
Consommation de base	14.0%
Santé	16.7%
Finance	15.5%
Technologies de l'information	2.4%
Services de communication	-
Services publics	0.9%
Services de distribution d'électricité	0.9%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	6.8%

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 46%**

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 a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____% d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Compartiment investit dans des sociétés dont la croissance est susceptible de bénéficier des réglementations, innovations, services ou produits qui sont liés à des modes de production agricole et alimentaire, de distribution et d'alimentation plus respectueux de l'environnement et qui sont alignés sur la transition vers un monde circulaire, efficace, inclusif et propre. 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 internes de profilage des facteurs ESG et de la durabilité énumérée 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.
- **Adaptation** aux incidences du réchauffement climatique et aux effets plus larges du changement climatique, découlant des émissions de carbone, qui nécessitent de renforcer la préparation, la résilience et les plans de reprise après sinistre dans l'ensemble des processus liés aux infrastructures, à l'agriculture et à la production.

Le Compartiment doit contribuer aux objectifs environnementaux suivants, définis à l'article 9 du Règlement sur la taxinomie :

- atténuation du changement climatique,
- adaptation du changement climatique.

Durant la période de déclaration, ces objectifs ont été atteints grâce à un processus d'investissement sur mesure. 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.

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.

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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Gérant a récemment défini plusieurs indicateurs pour le Compartiment. Dans la mesure où ces indicateurs sont récents, leur performance, telle qu'indiquée ci-dessous, ne fait pas encore explicitement partie du processus d'investissement. Néanmoins, une amélioration de la performance réalisée par rapport à un grand nombre des indicateurs ci-dessous, découlant de ces aspects, a été prise en compte implicitement dans le cadre de la priorité globale donnée par le Compartiment à l'alignement sur les objectifs environnementaux.

Le pourcentage des actifs du Compartiment investis dans des investissements « verts », « gris » et « rouges » selon le Cadre de classification de Lombard Odier Investment Management (« LOIM »).

Il s'agit d'un nouveau système de classification propriétaire (le Cadre de classification de LOIM) visant à classer les investissements comme investissements « verts » (qui, selon le Gérant, contribuent à la transition et dont les incidences néfastes sont limitées), « gris » (qui peuvent présenter une exposition positive au thème, mais sont assortis d'enjeux plus larges et non résolus en matière de durabilité) et « rouges » (qui présentent d'importants problèmes non résolus et pour lesquels il est prévu de procéder à un engagement ciblé).

Les actifs du Compartiment, ainsi que ceux de l'indice de référence pertinent, à la fin de la période de déclaration, sont classés comme suit conformément à notre cadre de classification actuel.

Cadre de classification de LOIM	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Verts	46%	20%
Gris	37%	68%
Rouges	3%	12%
Cash	14%	N/A

* 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.

Émissions de CO₂ (scopes 1, 2 et 3) (tCO₂q)

Cette mesure est jugée pertinente pour le Compartiment, qui investit dans des sociétés susceptibles de croître grâce aux réglementations, innovations, services et produits liés à la lutte mondiale contre le changement climatique ou à l'adaptation au changement climatique. Elle indique le total absolu des émissions de gaz à effet de serre du portefeuille du Compartiment, incluant les scopes 1, 2 et 3. 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 le total des émissions de gaz à effet de serre du portefeuille du Compartiment, incluant les scopes 1, 2 et 3, au 30 septembre 2022 :

	Compartiment
Emissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, scopes 1, 2 et 3) – tCO ₂ eq	288 389

Sociétés ayant des objectifs fondés sur la science

Cette mesure identifie les sociétés qui se sont engagées en faveur d'une réduction des émissions de carbone considérée comme fondée sur la science.

Le tableau ci-dessous montre le pourcentage de sociétés au sein du portefeuille du Compartiment et de l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances ayant des objectifs fondés sur la science, calculés à l'aide de l'outil propriétaire du Gérant, LOPTA (alignement du portefeuille sur les objectifs en matière de température), au 30 septembre 2022 :

	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Sociétés ayant des objectifs fondés sur la science	20.4%	32.6%

* MSCI World

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.

• **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important aux objectifs d'investissement durable ?**

Le Gérant a défini un cadre de classification interne classant les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges », comme indiqué ci-dessus.

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 du Gérant présenté ci-dessus prend en considération différents indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans son évaluation globale et le classement des investissements comme verts, gris ou rouges.

Pour déterminer si une société est « verte », « grise » ou « rouge » en vertu du Cadre de classification de LOIM, 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 ».
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	
	6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	

Tableau 1 (obligatoire, 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. 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	
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.

Ces évaluations, qui sont effectuées par le Gérant dans la mesure du possible, peuvent être assorties de limitations liées aux données, comporter des estimations, écarts ou erreurs et peuvent reposer sur une combinaison de sources internes et externes.

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 :

En vertu de son cadre de classification, 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.



Ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
DOLLAR AMÉRICAIN	N/A	8.12	N/A
NEXTERA ENERGY	Services publics	2.79	États-Unis
AMERICAN WATER WORKS	Services publics	2.48	États-Unis
LO FUNDS-SHRT-TRM MKT USD-SA	Finance	2.44	Luxembourg
CARRIER GLOBAL	Industrie	2.42	États-Unis
CUMMINS	Industrie	2.26	États-Unis
CROWN HDG.	Matériaux	2.22	États-Unis
SEGRO	Immobilier	2.15	Royaume-Uni
UNITED RENTALS	Industrie	2.05	États-Unis
STELLANTIS	Consommation non essentielle	1.95	Pays-Bas
TJX	Consommation non essentielle	1.92	États-Unis
BROOKFIELD ASSET MAN.'A' LTD.VTG.SHRE.	Finance	1.84	Canada
IBERDROLA	Services publics	1.78	Espagne
BOSTON PROPERTIES	Immobilier	1.77	États-Unis
METSO OUTOTEC	Industrie	1.74	Finlande

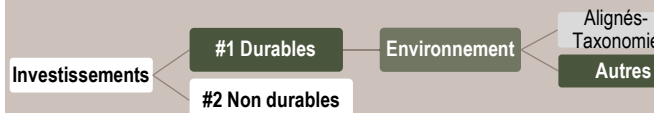
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- **Quelle était l'allocation d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022, 46% des actifs du Compartiment ont été investis dans des investissements durables. Parmi ces investissements durables, 100 % étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 4.4% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient constitués d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE.



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	1.2%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	1.2%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	3.7%
Produits chimiques	0.9%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	1.5%
Métaux et mines	1.2%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	20.4%
Biens d'équipement	19.6%
Services commerciaux et professionnels	0.8%
Transports	-
Consommation non essentielle	8.2%
Consommation de base	6.3%
Santé	5.4%
Finance	3.7%
Technologies de l'information	13.2%
Services de communication	1.7%
Services publics	16.3%
Services de distribution d'électricité	6.3%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	2.8%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	7.2%
Immobilier	4.8%

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.

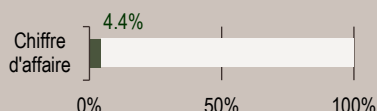


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements 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.

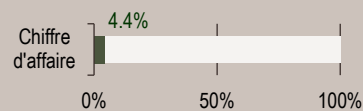
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



■ Investissements alignés Taxinomie
 □ Autres investissements

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



■ Investissements alignés Taxinomie
 □ Autres investissements

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Au 30 septembre 2022, 4.4% (sur la base du chiffre d'affaires*) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxonomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

* Données relatives à l'alignement sur la taxonomie fondées sur le chiffre d'affaires. Les dépenses d'investissement (CapEx) et les dépenses d'exploitation (OpEx) ne sont pas disponibles.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Aucune donnée précise concernant la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes n'est fournie par les sociétés sous-jacentes ou les fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE 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 applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?**

Au 30 septembre 2022, 95.6% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la Taxonomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxonomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

À noter que, bien que le Compartiment vise à réaliser des investissements durables, ces investissements peuvent être alignés sur la taxonomie de l'UE, mais ne visent pas spécifiquement à l'être. Le Gérant définit les « investissements durables » de façon plus large que les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Le Gérant peut estimer que d'autres investissements contribuent à un objectif environnemental même s'ils ne remplissent pas les critères ou les seuils requis en vertu de la taxonomie de l'UE. Cela peut être particulièrement vrai des sociétés qui se sont fixé des objectifs de transition crédibles et conformes à la taxonomie de l'UE ou à d'autres normes reconnues, mais qui ne les ont pas encore atteints.



- **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

N/A – Le Compartiment ne vise pas d'investissements durables sur le plan social.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Non durables » sont des investissements « gris » selon le Cadre de classification de LOIM. Le Compartiment cherche à réaliser essentiellement des investissements contribuant de manière significative aux objectifs d'investissement durable définis dans le présent document. Le Gérant peut toutefois ne pas classer tous ces investissements comme « verts » en vertu du Cadre de classification de LOIM, et ce pour plusieurs raisons (notamment en cas de problèmes non résolus dans d'autres dimensions environnementales, sociales ou de gouvernance), mais ces investissements peuvent contribuer à l'objectif d'investissement durable du Compartiment. La catégorie « #2 Non durables » inclut également les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable pendant 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'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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 l'objectif d'investissement durable ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odie	Compartment	Comparaison indice de performance*
Note ESG	72.5	70.9

* Bloomberg Barclays World Govt Inflation All Maturities 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.

PAIs (Principales incidences négatives)

Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Environnement		
15 – Intensité GES	tCO2e / Mio EUR GDP	166
Table III – Gouvernance		
24 – Score moyen de l'état de droit	Score	90

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'UE.

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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
UNITED STATES OF AMERICA 0.38% USD 07/2025	Souverain	5.99	États-Unis
JAPAN 0.1% JPY 03/2027	Souverain	5.08	Japon
UNITED STATES OF AMERICA 0.12% USD 01/2031	Souverain	4.58	États-Unis
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 0.12% GBP 08/2048	Souverain	4.07	Royaume-Uni
UNITED STATES OF AMERICA 1.38% USD 02/2044	Souverain	3.52	États-Unis
UNITED STATES OF AMERICA 3.62% USD 04/2028	Souverain	3.51	États-Unis
NEW ZEALAND 2.5% NZD 09/2035	Souverain	3.47	Nouvelle-Zélande
CANADA 2% CAD 12/2041	Souverain	3.36	Canada
KONUNGARIKET SVERIGE 3.5% SEK 12/2028	Souverain	3.25	Suède
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 0.12% GBP 03/2058	Souverain	3.00	Royaume-Uni
COMMONWEALTH OF AUSTRALIA 2.5% AUD 09/2030	Souverain	2.95	Australie
COMMONWEALTH OF AUSTRALIA 3% AUD 09/2025	Souverain	2.88	Australie
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% EUR 04/2030	Souverain	2.61	Allemagne
CANADA 0.5% CAD 12/2050	Souverain	2.60	Canada
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 0.75% GBP 03/2034	Souverain	2.16	Royaume-Uni

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;



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 d'actifs ?

Au 30 septembre 2022 :

99% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
1% 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.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

• **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 minimale 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

• **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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 pendant 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.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 a promu des **caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'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
- ayant un objectif environnemental 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 promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odie	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note ESG	71.3	69.9

* Bloomberg Barclays Global Treasury TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Environnement		
15 – Intensité GES	tCO2e / Mio EUR GDP	168
Table III – Gouvernance		
24 – Score moyen de l'état de droit	Score	88

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'UE.

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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
ISHARES CHIN.GVT.BD.1- 10YR ACC	Finance	6.70	Irlande
UNITED STATES OF AMERICA 0.75% USD 01/2028	Souverain	3.51	États-Unis
UNITED STATES OF AMERICA 2.38% USD 08/2024	Souverain	3.10	États-Unis
UNITED STATES OF AMERICA 1.88% USD 06/2026	Souverain	2.61	États-Unis
UNITED STATES OF AMERICA 2.38% USD 11/2049	Souverain	1.94	États-Unis
UNITED STATES OF AMERICA 1.25% USD 07/2023	Souverain	1.93	États-Unis
UNITED STATES OF AMERICA 2.12% USD 05/2025	Souverain	1.92	États-Unis
EURO	N/A	1.90	N/A
JAPAN 2.1% JPY 09/2029	Souverain	1.81	Japon
UNITED STATES OF AMERICA 0.88% USD 11/2030	Souverain	1.79	États-Unis
JAPAN 1.9% JPY 03/2053	Souverain	1.77	Japon
JAPAN 2.1% JPY 09/2025	Souverain	1.68	Japon
UNITED STATES OF AMERICA 3% USD 05/2045	Souverain	1.61	États-Unis
JAPAN 2% JPY 09/2040	Souverain	1.42	Japon
UNITED STATES OF AMERICA 1.62% USD 02/2026	Souverain	1.25	États-Unis

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;



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 d'actifs ?

Au 30 septembre 2022 :

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.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

• **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 minimale 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

• **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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 pendant 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.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 75%**

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 : 4%**

Non

Il a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Outre les pourcentages indiqués ci-dessus, 17% du capital a été alloué à des investissements à double objectif, environnemental et social. Tous les pourcentages fournis ci-dessus sont basés sur les investissements du Compartiment au 30 septembre 2022.



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 Etats, 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 était 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 2022 pour les positions du Compartiment concernent l'année 2021.

Indicateurs de durabilité concernant les positions du Compartiment pour l'année civile 2021 ¹⁾

Environnementaux ²⁾	Estimation de la production d'énergie propre	840 000 MWh
	Capacité installée en énergie propre	228 MW
	Volume d'eau traité sur l'année	204 800 000 m ³
	Rendement carbone	172 tCO ₂ e d'émissions potentiellement évitées / US\$ 1 million investis par an
	Intensité carbone moyenne pondérée	83.7 tCO ₂ e / US\$m
Sociaux ³⁾	Enfants vaccinés	7 100
	Élèves pris en charge	682
	Emplois créés / maintenus	1 550

Les chiffres de l'année civile 2022 seront consultables sur le site web du Gérant en août 2023.

- 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

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.

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.

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.



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..



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU KFW 0.75% 30 sept. 2030 (obligation verte labellisée)	Banques gouvernementales de développement	4.57	Allemagne
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.38% 24 Mar 2026 (obligation verte labellisée)	Banques gouvernementales de développement	3.33	Pays-Bas
INTERNATIONAL DEV ASSOCIATION. 1.00% 03 déc. 2030	Emetteurs supranationaux	3.07	Organismes multinationaux régionaux
INTERNATIONAL BK FOR RECON & DEV 1.63% 03 nov. 2031	Emetteurs supranationaux	2.71	Organismes multinationaux régionaux
ASIAN DEV BK 3.13% 26 sept. 2028 (obligation verte labellisée)	Emetteurs supranationaux	2.53	Organismes multinationaux régionaux
EUROPEAN INVT BK 1.63% 13 mai 2031 (obligation verte labellisée)	Emetteurs supranationaux	2.33	Organismes multinationaux régionaux
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU KFW 1.00% 01 oct. 2026 (obligation verte labellisée)	Banques gouvernementales de développement	1.97	Allemagne
INTERNATIONAL BANK FOR REC & DEV 2.00% 18 fév. 2026 (obligation verte labellisée)	Emetteurs supranationaux	1.74	Organismes multinationaux régionaux
ONTARIO (PROVINCE OF) CDS 1.55% 01 nov. 2029 (obligation verte labellisée)	Administration régionale	1.66	Canada
EUROPEAN INVT BK 0.75% 23 sept. 2030 (obligation verte labellisée)	Emetteurs supranationaux	1.58	Organismes multinationaux régionaux
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.00% 28 mai 2030 (obligation verte labellisée)	Banques gouvernementales de développement	1.52	Pays-Bas
ING GROEP N.V. 4.63% 06 janv. 2026 (obligation verte labellisée)	Activités bancaires	1.32	Pays-Bas
COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.00% 24 Sep 2026 (obligation verte labellisée)	Activités bancaires	1.24	Pays-Bas
PROVINCE OF QUEBEC 3.65% 20 mai 2032 (obligation verte labellisée)	Gouvernement	1.2	Canada
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU KFW 0.75% 19 fév. 2026 (obligation verte labellisée)	Banques gouvernementales de développement	1.19	Allemagne

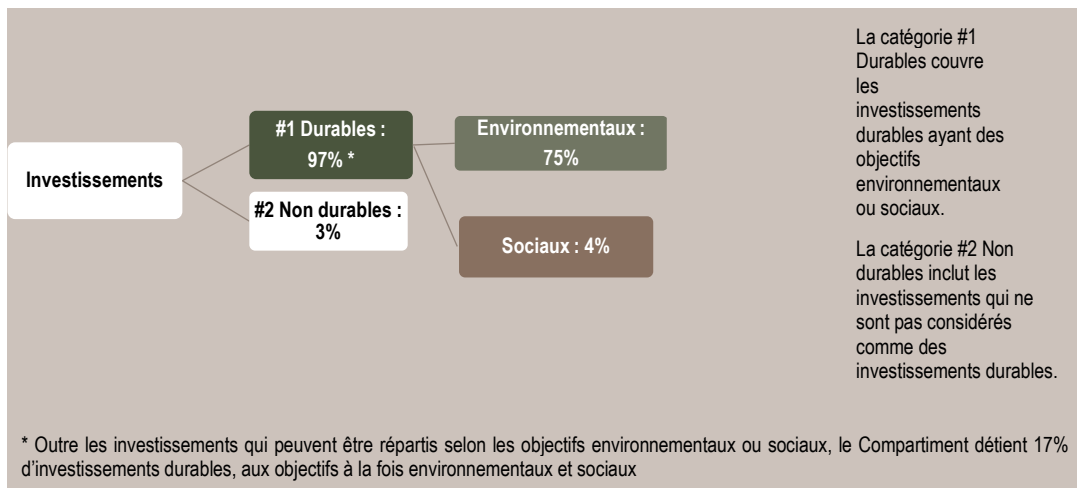
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- **Quelle était l'allocation d'actifs ?**

Le tableau ci-dessous présente l'allocation d'actifs du Fonds au 30 septembre 2022.



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants (source Bloomberg) :

Communications	0.84%
Consommation discrétionnaire	1.31%
Energie	0.46%
Finance	21.52%
Immobilier	4.19%
Industrie	6.58%
Services aux collectivités	7.15%
Gouvernement	54.57%
Liquidités	3.38%



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements 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.

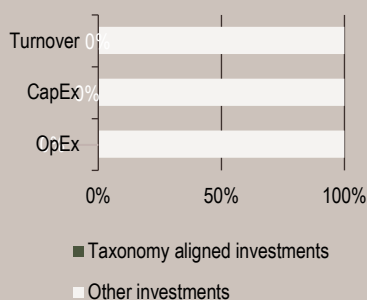
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

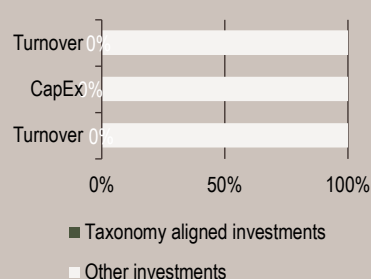


Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Comme le Compartiment investit majoritairement dans des obligations labellisées, le Gérant indiquera sa conformité à la taxinomie de l'UE selon l'utilisation qui est faite du produit des obligations. Les données de conformité à la taxinomie de l'UE selon l'utilisation du produit des obligations seront recueillies dans le propre reporting des émetteurs puisque l'absence de ces données ne permet pas pour l'instant d'obtenir ces informations au niveau des projets. Le Gérant procédera à cette opération pour la première fois en 2023, en tenant compte des positions du Compartiment sur l'année 2022. Les résultats seront présentés dans le rapport d'impact 2023 du Compartiment, qui sera publié sur le site web du Gérant d'ici au mois d'août 2023.

• Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A

• Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

N/A – Il s'agit de la première période.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour les raisons invoquées ci-dessus, aucun alignement sur la taxinomie européenne ne peut être indiqué pour le Compartiment.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au 30 septembre 2022, la part des investissements à objectif social était de 4%. Qui plus est, 17% du Compartiment étaient détenus en obligations durables à objectif environnemental et/ou social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Seules les liquidités détenues dans le Fonds sont considérées comme « non durables ». Au 30 septembre 2022, cela représentait 3% du volume du Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable pendant 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 était 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 différait-il d'un indice de marché large pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 l'objectif d'investissement durable ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 51%**

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 a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

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 compte atteindre son objectif d'investissement durable 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. Cette contrainte reflète l'objectif fixé lors de la COP21 de Paris.

A l'heure actuelle, il est toutefois impossible de déterminer avec certitude si le degré d'alignement des sociétés sur les trajectoires de décarbonisation ressortant des objectifs de l'Accord de Paris sera suffisant pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment (« net-zéro » d'ici 2050). 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR par le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil interne d'alignement de la température du portefeuille (« Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment » – LOPTA), 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.

Les tableaux ci-dessous montrent la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment selon l'outil LOPTA du Gérant, au 30 septembre 2022 :

Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment	Compartiment	Comparaison indice de performance*
LOPTA (degré Celsius)	1.8	2.6
Empreinte carbone	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	542	570

* Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR : L'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
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 notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	70%	59%
B	22%	23%
C	2%	7%
D	0%	1%

* Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	21 508
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	341
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	9.8%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	2.5%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table II – Émissions		
4 – Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	% du portefeuille	12.1%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.5%

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux PAIs évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés, 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.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.

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 ?**

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier est un élément central du processus de sélection d'investissement du Gérant qui intègre une évaluation de la contribution positive qu'une société peut apporter aux objectifs environnementaux ou sociaux, mais aussi de la mesure dans laquelle les activités et pratiques commerciales d'une société peuvent causer un préjudice important à l'un de ces objectifs en utilisant les indicateurs de durabilité négatifs susmentionnés. La sélection et la pondération des investissements sur la base de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier visent à minimiser l'exposition moyenne pondérée du Compartiment à des sociétés qui peuvent causer un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont les incidences de décisions de placement et conseils qui entraînent des effets négatifs sur les aspects environnementaux, sociaux et la lutte contre la corruption et la fraude.

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. Les PAIs 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 PAIs 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 PAIs 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 PAIs n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Elles sont prises en compte comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Nous examinons les émissions du scope 1, les émissions du scope 2 et les émissions importantes du scope 3 d'une société donnée, ainsi que la mesure dans laquelle cette société œuvre dans un secteur ayant une incidence modérée ou plus élevée sur les émissions, afin d'évaluer l'importance globale des émissions de gaz à effet de serre pour cette société. Nous vérifions également 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 (« Implied Temperature Rise » – ITR).
	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	Grâce à notre processus de surveillance de l'implication des produits, nous évaluons l'exposition de chaque activité économique au secteur des combustibles fossiles (de l'exploration et de la production au raffinage et à la distribution). De plus, les investissements dans des sociétés qui génèrent plus de 10% de leur chiffre d'affaires d'activités liées aux combustibles fossiles les plus polluants (extraction de charbon, production d'électricité à partir du charbon et activités pétrolières et gazières non conventionnelles) sont limités.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	La production d'énergie non renouvelable est prise en compte dans l'évaluation susmentionnée pour la principale incidence négative n° 4 concernant l'exposition des sociétés aux activités liées aux combustibles fossiles. La contribution aux émissions dues à l'énergie est incluse dans l'analyse décrite pour les PAIs n° 1, 2 et 3 ci-dessus, les émissions provenant de la production d'énergie étant incluses dans le scope 3 et les émissions provenant de la consommation directe d'énergie étant incluses dans les scopes 1 et 2. De plus, grâce à la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, nous surveillons la part de consommation d'énergie primaire produite à partir d'énergies renouvelables, ainsi que les ambitions et objectifs des sociétés à cet égard.
	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, l'émission de polluants des eaux, 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. Nous déterminons également si une société œuvre dans un secteur où les incidences sur la biodiversité, l'eau, les polluants des sols et les déchets solides sont modérées ou élevées.
	8	Rejets dans l'eau	Pour chacun de ces indicateurs, la performance absolue et relative est prise en compte.
9	Ratio de déchets dangereux		

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	Nous évaluons la capacité des sociétés à respecter ces principes grâce à la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR exhaustive de Lombard Odier. Grâce à notre processus de filtrage des controverses, nous surveillons les violations de ces principes en examinant l'exposition des sociétés aux controverses modérées à graves et les prévisions relatives à ces controverses. Les thèmes relevant des controverses couvrent les accidents liés à l'environnement (activités, chaîne d'approvisionnement, produits et services), aux considérations sociales (employés, chaîne d'approvisionnement, clients, société et communauté) et à la gouvernance (déontologie, gouvernance générale et politiques publiques).
	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	Nous collectons des données sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes pour les investissements pour lesquels des données sont disponibles. Nous considérons que les performances réalisées par rapport à ces indicateurs sont des sujets d'engagement et non pas un moyen de justifier une approche restrictive de l'investissement. La couverture et la disponibilité des données sur ces indicateurs sont limitées.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	La mixité au sein des organes de gouvernance fait partie de notre évaluation systématique de la gouvernance d'entreprise, qui est intégrée dans la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier.
	14	Exposition à des armes controversées	Toute exposition à des armes controversées est systématiquement filtrée et exclue.
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Nous déterminons si une société œuvre dans un secteur exposé à un risque d'accidents mortels faible, modéré ou élevé. Pour les sociétés qui œuvrent dans des secteurs où les risques sont modérés à élevés, nous évaluons le taux de mortalité en fonction d'évaluations fournies par des fournisseurs de données tiers.

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 examine 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 en vertu de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier et par le biais des filtrages du Gérant en la matière. Les investissements exposés aux violations les plus graves de ces principes (« Controverses de niveau 5 ») sont soumis à des restrictions 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 écartées.



Ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
US 30YR 6.00% FUTURES 03/2022	Souverain	2.39	États-Unis
MARKIT ITRAXX EUROPE S37V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2027-06-20	N/A	2.07	N/A
US 30YR 6.00% FUTURES 06/2022	Souverain	2.04	États-Unis
US 5YR 6% FUTURES 06/2022	Souverain	1.67	États-Unis
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 4.75% USD 09/2031	Finance	1.59	Royaume-Uni
ELECTRICITE DE FRANCE SA 5.62% USD PERPETUAL	Services Publics	1.56	France
US 5YR 6% FUTURES 03/2022	Souverain	1.53	États-Unis
US 30YR 6.00% FUTURES 09/2022	Souverain	1.50	États-Unis
FORWARD 1 EUR ↔ 1.11364 USD 06/05/2022	N/A	1.48	N/A
SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75% USD 01/2031	Matériaux	1.47	Autriche
FORWARD 1 EUR ↔ 1.12739 USD 11/01/2022	N/A	1.43	N/A
STANDARD CHARTERED PLC 5.2% USD 01/2024	Finance	1.39	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE B.V. USD 06/2030	Finance	1.37	Pays-Bas
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PUBLIC LIMITED COMPANY 4.25% USD 11/2081	Services de communication	1.33	Royaume-Uni
IRON MOUNTAIN INCORPORATED 4.5% USD 02/2031	Immobilier	1.31	États-Unis

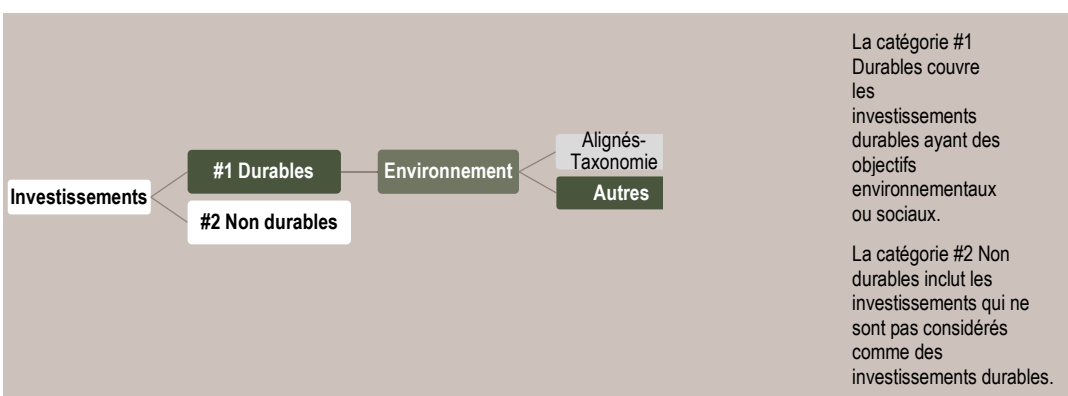
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation d'actifs ?

Au 30 septembre 2022, 51% des actifs du Compartiment ont été investis dans des investissements durables. Parmi ces investissements durables, 100 % étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 5.4% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient constitués d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE.



Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.2%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.2%
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Matériaux	6.4%
Produits chimiques	0.8%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	3.0%
Métaux et mines	0.6%
Papier et produits forestiers	2.0%
Industrie	4.4%
Biens d'équipement	2.4%
Services commerciaux et professionnels	0.8%
Transports	1.3%
Consommation non essentielle	5.0%
Consommation de base	1.2%
Santé	7.2%
Finance	43.7%
Technologies de l'information	5.3%
Services de communication	7.9%
Services publics	10.6%
Services de distribution d'électricité	7.7%
Services d'approvisionnement en gaz	0.5%
Services multiples aux collectivités	2.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.4%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	5.0%

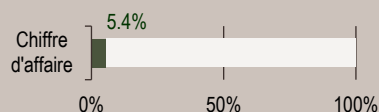
Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

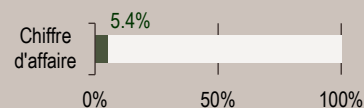
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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, obligations souveraines incluses*



■ Investissements alignés Taxinomie
□ Autres investissements

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



■ Investissements alignés Taxinomie
□ Autres investissements

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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 économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Au 30 septembre 2022, 5.4% (sur la base du chiffre d'affaires*) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la Taxinomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies 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.

* Données relatives à l'alignement sur la taxinomie fondées sur le chiffre d'affaires. Les dépenses d'investissement (CapEx) et les dépenses d'exploitation (OpEx) ne sont pas disponibles.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Aucune donnée précise concernant la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes n'est fournie par les sociétés sous-jacentes ou les fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Au 30 septembre 2022, 94.6% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la Taxonomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxonomie 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 vise pas d'investissements durables sur le plan social.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements classés dans la catégorie « Non durables » incluent les sociétés qui, selon le Gérant, (i) n'apportent qu'une contribution positive limitée à un objectif durable, mais ne causent pas de préjudice important à la réalisation des objectifs durables de façon générale, ou (ii) apportent une certaine contribution positive à un objectif durable, mais d'une façon qui n'est pas encore entièrement alignée sur les feuilles de route sectorielles, ou qui sont exposées à des problèmes environnementaux, sociaux ou de gouvernance qui ne peuvent pas encore être totalement atténués. En règle générale, le Gérant estime que ces sociétés ont déjà bien avancé vers la transition dans l'ensemble de l'économie et au sein de leur secteur respectif, mais ne sont pas encore entièrement alignées sur les feuilles de route les plus ambitieuses en la matière. Les investissements classés dans la catégorie « Non durables » peuvent également inclure des investissements dans des sociétés auxquelles la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 « Non durables » inclut également les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Quelle était 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 différait-il d'un indice de marché large pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 l'objectif d'investissement durable ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 50%**

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 a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____% d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

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 compte atteindre son objectif d'investissement durable 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. Cette contrainte reflète l'objectif fixé lors de la COP21 de Paris.

A l'heure actuelle, il est toutefois impossible de déterminer avec certitude si le degré d'alignement des sociétés sur les trajectoires de décarbonisation ressortant des objectifs de l'Accord de Paris sera suffisant pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment (« net-zéro » d'ici 2050). 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil interne d'alignement de la température du portefeuille (« Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment » – LOPTA), 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.

Les tableaux ci-dessous montrent la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment selon l'outil LOPTA du Gérant, au 30 septembre 2022 :

Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment	Compartiment	Comparaison indice de performance*
LOPTA (degré Celsius)	1.9	2.5
Empreinte carbone	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	563	792

* Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates TR : L'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	A-	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	81%	80%
B	15%	14%
C	1%	3%
D	0%	1%

* Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates TR

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	12 723
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	365
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	7.6%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	4.6%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table II – Émissions		
4 – Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	% du portefeuille	7.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	1.2%

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux PAIs évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés, 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.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.

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 ?**

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier est un élément central du processus de sélection d'investissement du Gérant qui intègre une évaluation de la contribution positive qu'une société peut apporter aux objectifs environnementaux ou sociaux, mais aussi de la mesure dans laquelle les activités et pratiques commerciales d'une société peuvent causer un préjudice important à l'un de ces objectifs en utilisant les indicateurs de durabilité négatifs susmentionnés. La sélection et la pondération des investissements sur la base de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier visent à minimiser l'exposition moyenne pondérée du Compartiment à des sociétés qui peuvent causer un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont les incidences de décisions de placement et conseils qui entraînent des effets négatifs sur les aspects environnementaux, sociaux et la lutte contre la corruption et la fraude.

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. Les PAIs 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 PAIs 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 PAIs 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 PAIs n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Elles sont prises en compte comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Nous examinons les émissions du scope 1, les émissions du scope 2 et les émissions importantes du scope 3 d'une société donnée, ainsi que la mesure dans laquelle cette société œuvre dans un secteur ayant une incidence modérée ou plus élevée sur les émissions, afin d'évaluer l'importance globale des émissions de gaz à effet de serre pour cette société. Nous vérifions également 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 (« Implied Temperature Rise » – ITR).
	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	Grâce à notre processus de surveillance de l'implication des produits, nous évaluons l'exposition de chaque activité économique au secteur des combustibles fossiles (de l'exploration et de la production au raffinage et à la distribution). De plus, les investissements dans des sociétés qui génèrent plus de 10% de leur chiffre d'affaires d'activités liées aux combustibles fossiles les plus polluants (extraction de charbon, production d'électricité à partir du charbon et activités pétrolières et gazières non conventionnelles) sont limités.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	La production d'énergie non renouvelable est prise en compte dans l'évaluation susmentionnée pour la principale incidence négative n° 4 concernant l'exposition des sociétés aux activités liées aux combustibles fossiles. La contribution aux émissions dues à l'énergie est incluse dans l'analyse décrite pour les PAIs n° 1, 2 et 3 ci-dessus, les émissions provenant de la production d'énergie étant incluses dans le scope 3 et les émissions provenant de la consommation directe d'énergie étant incluses dans les scopes 1 et 2. De plus, grâce à la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, nous surveillons la part de consommation d'énergie primaire produite à partir d'énergies renouvelables, ainsi que les ambitions et objectifs des sociétés à cet égard.
	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, l'émission de polluants des eaux, 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. Nous déterminons également si une société œuvre dans un secteur où les incidences sur la biodiversité, l'eau, les polluants des sols et les déchets solides sont modérées ou élevées. Pour chacun de ces indicateurs, la performance absolue et relative est prise en compte.
	8	Rejets dans l'eau	
9	Ratio de déchets dangereux		

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	Nous évaluons la capacité des sociétés à respecter ces principes grâce à la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR exhaustive de Lombard Odier. Grâce à notre processus de filtrage des controverses, nous surveillons les violations de ces principes en examinant l'exposition des sociétés aux controverses modérées à graves et les prévisions relatives à ces controverses. Les thèmes relevant des controverses couvrent les accidents liés à l'environnement (activités, chaîne d'approvisionnement, produits et services), aux considérations sociales (employés, chaîne d'approvisionnement, clients, société et communauté) et à la gouvernance (déontologie, gouvernance générale et politiques publiques).
	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	Nous collectons des données sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes pour les investissements pour lesquels des données sont disponibles. Nous considérons que les performances réalisées par rapport à ces indicateurs sont des sujets d'engagement et non pas un moyen de justifier une approche restrictive de l'investissement. La couverture et la disponibilité des données sur ces indicateurs sont limitées.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	La mixité au sein des organes de gouvernance fait partie de notre évaluation systématique de la gouvernance d'entreprise, qui est intégrée dans la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier.
	14	Exposition à des armes controversées	Toute exposition à des armes controversées est systématiquement filtrée et exclue.
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Nous déterminons si une société œuvre dans un secteur exposé à un risque d'accidents mortels faible, modéré ou élevé. Pour les sociétés qui œuvrent dans des secteurs où les risques sont modérés à élevés, nous évaluons le taux de mortalité en fonction d'évaluations fournies par des fournisseurs de données tiers.

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 examine 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 en vertu de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier et par le biais des filtrages du Gérant en la matière. Les investissements exposés aux violations les plus graves de ces principes (« Controverses de niveau 5 ») sont soumis à des restrictions 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 écartées.



Ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
EURO	N/A	3.73	N/A
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N.V. 3.88% EUR PERPETUAL	Finance	2.52	Pays-Bas
ENEL - SPA 2.25% EUR PERPETUAL	Services publics	2.48	Italie
DRAX FINCO PLC 2.62% EUR 11/2025	Services publics	2.38	Royaume-Uni
BARRY CALLEBAUT SERVICES N.V. 2.38% EUR 05/2024	Finance	2.37	Belgique
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.88% EUR PERPETUAL	Technologies de l'information	2.28	Allemagne
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT 3.12% EUR 11/2079	Santé	2.13	Allemagne
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4% EUR 12/2030	Finance	2.09	Allemagne
MAPFRE, S.A. 4.12% EUR 09/2048	Finance	2.07	Espagne
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.5% EUR 03/2030	Finance	2.02	Royaume-Uni
TELEFONICA EUROPE B.V. 2.5% EUR PERPETUAL	Finance	2.00	Pays-Bas
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 2.88% EUR 05/2031	Finance	2.00	Irlande
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 4.88% EUR 02/2029	Finance	1.99	Italie
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 1.12% EUR 11/2029	Finance	1.99	Australie
ORANGE SA 1.75% EUR PERPETUAL	Services de communication	1.98	France

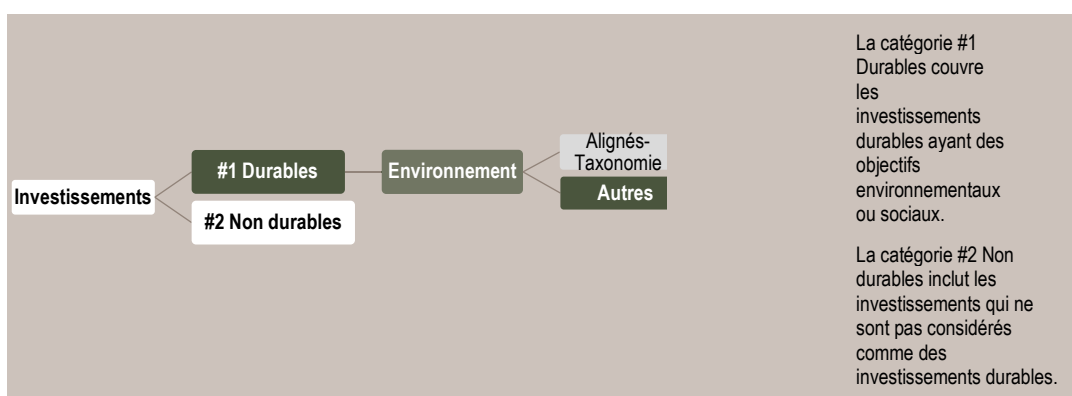
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation d'actifs ?

Au 30 septembre 2022, 50% des actifs du Compartiment ont été investis dans des investissements 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 constitués d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE.



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Matériaux	3.3%
Produits chimiques	-
Matériaux de construction	0.4%
Conteneurs et emballages	1.3%
Métaux et mines	1.3%
Papier et produits forestiers	0.3%
Industrie	5.3%
Biens d'équipement	4.0%
Services commerciaux et professionnels	1.1%
Transports	0.2%
Consommation non essentielle	7.0%
Consommation de base	3.0%
Santé	4.0%
Finance	50.9%
Technologies de l'information	4.6%
Services de communication	5.5%
Services publics	7.2%
Services de distribution d'électricité	7.2%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	7.2%

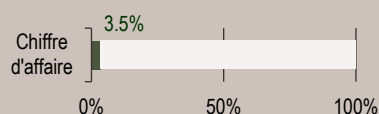
Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

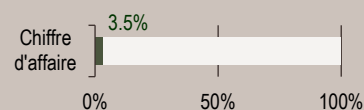
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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, obligations souveraines incluses*



■ Investissements alignés Taxinomie
 ■ Autres investissements

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



■ Investissements alignés Taxinomie
 ■ Autres investissements

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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 économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Au 30 septembre 2022, 3.5% (sur la base du chiffre d'affaires*) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la Taxinomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies 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.

* Données relatives à l'alignement sur la taxinomie fondées sur le chiffre d'affaires. Les dépenses d'investissement (CapEx) et les dépenses d'exploitation (OpEx) ne sont pas disponibles.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Aucune donnée précise concernant la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes n'est fournie par les sociétés sous-jacentes ou les fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Au 30 septembre 2022, 96,5% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la Taxonomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxonomie 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 vise pas d'investissements durables sur le plan social.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements classés dans la catégorie « Non durables » incluent les sociétés qui, selon le Gérant, (i) n'apportent qu'une contribution positive limitée à un objectif durable, mais ne causent pas de préjudice important à la réalisation des objectifs durables de façon générale, ou (ii) apportent une certaine contribution positive à un objectif durable, mais d'une façon qui n'est pas encore entièrement alignée sur les feuilles de route sectorielles, ou qui sont exposées à des problèmes environnementaux, sociaux ou de gouvernance qui ne peuvent pas encore être totalement atténués. En règle générale, le Gérant estime que ces sociétés ont déjà bien avancé vers la transition dans l'ensemble de l'économie et au sein de leur secteur respectif, mais ne sont pas encore entièrement alignées sur les feuilles de route les plus ambitieuses en la matière. Les investissements classés dans la catégorie « Non durables » peuvent également inclure des investissements dans des sociétés auxquelles la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 « Non durables » inclut également les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Quelle était 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 différait-il d'un indice de marché large pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 l'objectif d'investissement durable ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartment	Comparaison indice de performance*
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 notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	56%	62%
B	18%	23%
C	6%	6%
D	0%	1%

* Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	22 730
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	333
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	5.8%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	4.3%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.5%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table II – Émissions		
4 – Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	% du portefeuille	17.1%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.2%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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.

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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
MARKIT CDX.NA.IG S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2032-06-20	N/A	4.81	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S37V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2032-06-20	N/A	4.79	N/A
LO FLLN ANG RECVRY-SHSAUSDA	Finance	3.25	Luxembourg
MARKIT CDX.NA.IG S37V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2031-12-20	N/A	2.94	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2031-12-20	N/A	2.64	N/A
US 30YR 6.00% FUTURES 09/2022	Souverain	2.39	États-Unis
US 30YR 6.00% FUTURES 03/2022	Souverain	2.16	États-Unis
US 30YR 6.00% FUTURES 06/2022	Souverain	1.99	États-Unis
POUND STERLING	N/A	1.82	N/A
US DOLLAR	N/A	1.65	N/A
US 30YR 6.00% FUTURES 12/2022	Souverain	1.56	États-Unis
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	1.53	N/A
LO FDS-TNZ GL IG CO-SHSAUSDA	Finance	1.26	Luxembourg
MARKIT ITRAXX EUROPE S38V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2032-12-20	N/A	0.94	N/A
US 10YR 6% FUTURES 03/2022	Souverain	0.94	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	2.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.3%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.3%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.1%
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.3%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.0%
Charbon et combustibles	-
Matériaux	6.2%
Produits chimiques	1.9%
Matériaux de construction	0.2%
Conteneurs et emballages	1.0%
Métaux et mines	2.3%
Papier et produits forestiers	0.8%
Industrie	5.6%
Biens d'équipement	2.6%
Services commerciaux et professionnels	1.7%
Transports	1.3%
Consommation non essentielle	8.7%
Consommation de base	2.0%
Santé	3.9%
Finance	44.9%
Technologies de l'information	5.0%
Services de communication	7.1%
Services publics	4.7%
Services de distribution d'électricité	3.3%
Services d'approvisionnement en gaz	0.3%
Services multiples aux collectivités	0.6%
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.4%
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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B+	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	65%	84%
B	12%	12%
C	4%	2%
D	1%	1%

* Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	58 383
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	327
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	5.7%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	3.6%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.6%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table II – Émissions		
4 – Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	% du portefeuille	9.8%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.4%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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.

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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
MARKIT CDX.NA.IG S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2032-06-20	N/A	4.22	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S37V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2032-06-20	N/A	3.90	N/A
MARKIT CDX.NA.IG S37V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2031-12-20	N/A	2.94	N/A
EURO-BUND 10YR 6% FUTURES 09/2022	Souverain	2.85	Allemagne
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2031-12-20	N/A	2.72	N/A
LO FLLN ANG RECVRY-SH EUR SA	Finance	2.69	Luxembourg
EURO-BUND 10YR 6% FUTURES 06/2022	Souverain	2.40	Allemagne
EURO-BUND 10YR 6% FUTURES 03/2022	Souverain	2.32g	Allemagne
EURO-BUND 10YR 6% FUTURES 12/2021	Souverain	1.58	Allemagne
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	1.49	N/A
US DOLLAR	N/A	1.28	N/A
LO FUND-TNZ GL IG CO-SHEURSA	Finance	1.23	Luxembourg
EURO-SCHATZ 2YR 6% FUTURES 06/2022	Souverain	1.17	Allemagne
EURO-SCHATZ 2YR 6% FUTURES 03/2022	Souverain	1.13	Allemagne
NORSK HYDRO ASA 1.12% EUR 04/2025	Matériaux	1.02	Norvège

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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

87% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S

13% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.5%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.1%
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.4%
Charbon et combustibles	-
Matériaux	5.8%
Produits chimiques	2.5%
Matériaux de construction	0.2%
Conteneurs et emballages	1.7%
Métaux et mines	0.7%
Papier et produits forestiers	0.7%
Industrie	8.9%
Biens d'équipement	2.3%
Services commerciaux et professionnels	4.1%
Transports	2.5%
Consommation non essentielle	5.6%
Consommation de base	3.4%
Santé	3.8%
Finance	47.4%
Technologies de l'information	2.6%
Services de communication	5.6%
Services publics	4.5%
Services de distribution d'électricité	3.2%
Services d'approvisionnement en gaz	0.3%
Services multiples aux collectivités	0.9%
Services d'approvisionnement en eau	0.1%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	6.1%

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %		<input type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %		<input checked="" type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
				ayant un objectif social	



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
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 notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	56%	68%
B	15%	16%
C	12%	9%
D	0%	0%

* SBI Foreign A-BBB TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note ESG	76.8	73.5

* SBI Foreign A-BBB TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille de sociétés du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	4 906
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	108
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	1.9%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	8.1%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.5%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	1.6%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 partiellement 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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le 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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
SWISS FRANC	N/A	26.29	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S32V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2024-12-20	N/A	23.60	N/A
MARKIT CDX.NA.IG S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2032-06-20	N/A	6.12	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S37V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2032-06-20	N/A	5.11	N/A
MARKIT CDX.NA.IG S37V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2031-12-20	N/A	3.97	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2031-12-20	N/A	3.54	N/A

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	2.60	N/A
AROWNTOWN SA 0.73% CHF 01/2025	Immobilier	1.77	Luxembourg
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	1.68	N/A
LO FLLN ANG RECVRY-SHSACHFA	Finance	1.57	Luxembourg
FORWARD 1 EUR ↔ 0.96331 CHF 19/10/2022	N/A	1.45	N/A
FORWARD 1 EUR ↔ 1.04077 CHF 17/08/2022	N/A	1.44	N/A
FORWARD 1 EUR ↔ 1.03106 CHF 18/05/2022	N/A	1.39	N/A

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 d'actifs ?

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.4%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.4%
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	-
Produits chimiques	-
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	3.2%
Biens d'équipement	-
Services commerciaux et professionnels	0.3%
Transports	2.9%
Consommation non essentielle	2.0%
Consommation de base	0.5%
Santé	0.4%

Finance	72.3%
Technologies de l'information	0.1%
Services de communication	6.2%
Services publics	0.4%
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	6.2%

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 minimale 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.

• **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 applicables** aux 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité LO/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 matérialité LO/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 pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A
- Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A
- Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %		<input type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %		<input checked="" type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
				ayant un objectif social	



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note de matérialité ESG	C+	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Répartition de la matérialité ESG		
A	39%	N/A
B	12%	N/A
C	17%	N/A
D	7%	N/A

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note ESG	N/A	N/A

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille de sociétés du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	6 140
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	138
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	2.1%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	5.2%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	8.2%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.9%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 partiellement 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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
CSA SHORT TERM MONEY MARKET USD - 3850	Finance	10.43	Luxembourg
BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK 3.5% USD 06/2024	Finance	3.25	Grèce
US DOLLAR	N/A	3.18	N/A
BANCO SANTANDER, S.A. USD 05/2024	Finance	2.68	Espagne
KEB HANA BANK 4.62% USD 10/2023	Finance	2.46	République de Corée
EMIRATES NBD BANK (P.J.S.C) 0% USD 01/2023	Finance	2.34	Émirats Arabes Unis
HBIS GROUP HONG KONG CO., LIMITED 3.75% USD 12/2022	Finance	2.16	Hong Kong
HSBC BANK PLC USD 09/2024	Finance	2.12	Royaume-Uni

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK USD 08/2022	Finance	1.90	Égypte
CBQ FINANCE LIMITED USD 02/2024	Finance	1.87	Bermudes
EDP FINANCE B.V. 3.62% USD 07/2024	Finance	1.77	Pays-Bas
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 4.1% USD 05/2023	Finance	1.68	Italie
FORWARD 1 GBP ↔ 1.41777 USD 15/08/2022	N/A	1.66	N/A
VANKE REAL ESTATE (HONG KONG) COMPANY LIMITED USD 05/2023	Immobilier	1.64	Hong Kong
CYGPK 2020-1X XR USD 07/2034	Finance	1.60	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

93% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
7% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	4.6%
Produits chimiques	2.0%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	2.6%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	2.3%
Biens d'équipement	2.3%
Services commerciaux et professionnels	-
Transports	-
Consommation non essentielle	-

Consommation de base	-
Santé	0.6%
Finance	83.8%
Technologies de l'information	1.7%
Services de communication	3.6%
Services publics	1.1%
Services de distribution d'électricité	1.1%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
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 minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 applicables** aux 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité LO/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 matérialité LO/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 pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A
- Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A
- Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a promu des **caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note de matérialité ESG	B-	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Répartition de la matérialité ESG		
A	46%	N/A
B	13%	N/A
C	15%	N/A
D	0%	N/A

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note ESG	55.0	N/A

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille de sociétés du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	46 704
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	475
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	1.3%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGCC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	4.2%
11 – Manque de suivi de l'UNGCC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 partiellement 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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
CSA SHORT TERM MONEY MARKET EUR - 49854	Finance	12.97	Luxembourg
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 0.35% EUR 01/2024	Finance	2.47	Allemagne
MITSUBISHI HC CAPITAL UK PLC 0% EUR 10/2024	Finance	2.47	Royaume-Uni
VILOGIA SOCIETE ANONYME D'HLM SA 0.15% EUR 10/2023	Immobilier	2.46	France
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIETA PER AZIONI 4.65% EUR 07/2023	Finance	2.27	Italie
EURO	N/A	2.12	N/A

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
SHINHAN BANK 0.25% EUR 10/2024	Finance	1.85	République de Corée
RAIL TRANSIT INTERNAT 1.62% EUR 06/2022	Finance	1.78	Îles Vierges britanniques
EMIRATES NBD BANK PJSC 1.75% EUR 03/2022	Finance	1.70	Émirats Arabes Unis
CHINA GRT WALL INTL III 3.12% USD 08/2022	Finance	1.59	Îles Vierges britanniques
MASHREQ BANK PSC 0% EUR 09/2022	Finance	1.52	Émirats Arabes Unis
VERSITO INTERNATIONAL S.A. 0.5% EUR 03/2023	Finance	1.51	Luxembourg
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 0.45% EUR 07/2023	Finance	1.36	Allemagne
MITSUBISHI HC CAPITAL UK PLC 0.12% EUR 11/2022	Finance	1.22	Royaume-Uni
IND & COMM BK CHINA/SG 0.25% EUR 04/2022	Finance	1.21	Singapour

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 d'actifs ?

Au 30 septembre 2022 :

94% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
6% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	2.8%
Produits chimiques	1.7%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	1.1%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	2.4%
Biens d'équipement	1.3%
Services commerciaux et professionnels	0.6%
Transports	0.5%

Consommation non essentielle	-
Consommation de base	0.8%
Santé	-
Finance	81.7%
Technologies de l'information	-
Services de communication	1.7%
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
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 minimale 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.

• **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 applicables** aux 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité LO/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 matérialité LO/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 pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a promu des **caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B	C-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	53%	24%
B	22%	25%
C	10%	29%
D	2%	6%

* Bloomberg Barclays Global Corporate ex-EM Fallen Angels 3% Issuer Capped TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	24 479
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	401
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	7.8%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	6.7%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	1.5%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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.

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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
US DOLLAR	N/A	5.53	N/A
US 5YR 6% FUTURES 06/2022	Souverain	5.41	États-Unis
US 5YR 6% FUTURES 03/2022	Souverain	4.69	États-Unis
US 5YR 6% FUTURES 09/2022	Souverain	4.25	États-Unis
MARKIT ITRAXX EUROPE S37V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2032-06-20	N/A	3.64	N/A
MARKIT CDX.NA.IG S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2032-06-20	N/A	3.25	N/A
US 5YR 6% FUTURES 12/2022	Souverain	2.72	États-Unis
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 7% USD 04/2079	Services de communication	1.68	Royaume-Uni
FORWARD 1 EUR ↔ 1.11369 USD 06/05/2022	N/A	1.42	N/A
FORWARD 1 EUR ↔ 1.05664 USD 07/06/2022	N/A	1.22	N/A
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD. 11.5% USD 06/2025	Consommation non essentielle	1.20	Libéria
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT 3.75% EUR 07/2074	Santé	1.10	Allemagne
FORWARD 1 EUR ↔ 1.12666 USD 11/01/2022	N/A	1.06	N/A
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 3.1% EUR 01/2079	Services de communication	1.03	Royaume-Uni
RENAULT SA 1% EUR 04/2024	Consommation non essentielle	1.00	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

82% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
18% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	10.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.7%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.6%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	8.8%
Charbon et combustibles	-
Matériaux	1.9%
Produits chimiques	1.2%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	0.3%
Métaux et mines	0.3%
Papier et produits forestiers	0.1%
Industrie	12.7%
Biens d'équipement	6.2%
Services commerciaux et professionnels	1.1%
Transports	5.4%
Consommation non essentielle	20.7%
Consommation de base	0.6%
Santé	4.3%
Finance	18.6%
Technologies de l'information	3.0%
Services de communication	12.2%
Services publics	6.4%
Services de distribution d'électricité	4.1%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	2.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.3%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	3.0%

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 a promu des **caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____% d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odie	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note ESG	61.8	62.8

* JP Morgan GBI-EM Global Diversified TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Environnement		
15 – Intensité GES	tCO2e / Mio EUR GDP	470
Table III – Gouvernance		
24 – Score moyen de l'état de droit	Score	50

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'UE.

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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 0% BRL 01/2024	Souverain	2.73	Brésil
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.03% CNY 03/2026	Souverain	1.62	Chine
REPUBLIC OF INDIA 6.1% INR 07/2031	Souverain	1.37	Inde
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 0% BRL 07/2023	Souverain	1.31	Brésil
REPUBLICA DE COLOMBIA 7.25% COP 10/2034	Souverain	1.27	Colombie
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.81% CNY 09/2050	Souverain	1.22	Chine
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 2.85% CNY 06/2027	Souverain	1.22	Chine
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.29% CNY 05/2029	Souverain	1.17	Chine
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA 8.38% IDR 03/2024	Souverain	1.15	Indonésie
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 2.84% CNY 04/2024	Souverain	1.13	Chine
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 10% BRL 01/2027	Souverain	1.09	Brésil
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.25% CNY 06/2026	Souverain	1.08	Chine
REPUBLIC OF INDIA 5.77% INR 08/2030	Souverain	1.02	Inde
RZECZPOSPOLITA POLSKA 2.5% PLN 07/2026	Souverain	1.02	Pologne
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.19% CNY 04/2024	Souverain	1.01	Chine

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;



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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

87% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
13% 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.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

- **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 minimale 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

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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 pendant 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.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %		<input type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %		<input checked="" type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
				ayant un objectif social	



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	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 notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	23%	16%
B	33%	16%
C	19%	38%
D	8%	8%

* JP Morgan Asia Credit TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note ESG	55.6	59.3

* JP Morgan Asia Credit TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAI (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAI du portefeuille de sociétés du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	464 269
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	726
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	15.8%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	7.2%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	7.3%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 partiellement 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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
US DOLLAR	N/A	13.04	N/A
GENM CAPITAL LABUAN LIMITED 3.88% USD 04/2031	Finance	2.40	Malaisie
PT PERTAMINA (PERSERO) 6.45% USD 05/2044	Énergie	1.42	Indonésie
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 13.88% USD 01/2024	Finance	1.33	Royaume-Uni
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.62% USD 04/2029	Consommation non essentielle	1.18	États-Unis
CELESTIAL DYNASTY LIMITED 4.25% USD 06/2029	Industrie	1.05	Îles Vierges britanniques
THETA CAPITAL PTE. LTD. 8.12% USD 01/2025	Immobilier	1.02	Singapour

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 6.75% USD PERPETUAL	Finance	1.00	United Kingdom
SANTOS FINANCE LTD 5.25% USD 03/2029	Énergie	0.94	Australie
NAGACORP LTD. 7.95% USD 07/2024	Consommation non essentielle	0.93	Îles Caïmans
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 8.95% USD 03/2025	Finance	0.92	Royaume-Uni
ADANI TRANSMISSION STEP-ONE LIMITED 4.25% USD 05/2036	Industrie	0.91	Inde
STANDARD CHARTERED PLC 4.75% USD PERPETUAL	Finance	0.90	Royaume-Uni
TRAFIGURA FUNDING S.A. 5.88% USD 09/2025	Finance	0.88	Luxembourg
LONGFOR GROUP HOLDINGS LIMITED 3.85% USD 01/2032	Immobilier	0.88	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 d'actifs ?

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés

Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	7.6%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	2.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	5.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	0.6%
Matériaux	6.8%
Produits chimiques	0.4%
Matériaux de construction	0.3%
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	5.8%
Papier et produits forestiers	0.3%
Industrie	4.8%
Biens d'équipement	1.0%
Services commerciaux et professionnels	1.5%
Transports	2.3%

bénéficiaires des investissements.

Consommation non essentielle	5.9%
Consommation de base	2.1%
Santé	-
Finance	43.0%
Technologies de l'information	1.0%
Services de communication	4.8%
Services publics	6.0%
Services de distribution d'électricité	3.6%
Services d'approvisionnement en gaz	0.1%
Services multiples aux collectivités	0.1%
Services d'approvisionnement en eau	0.5%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	1.7%
Immobilier	12.8%

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 minimale 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.

• **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 applicables** aux 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité LO/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 matérialité LO/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 pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A
- Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A
- Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %		<input type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %		<input checked="" type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
				ayant un objectif social	



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	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 notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	27%	16%
B	33%	15%
C	19%	38%
D	4%	7%

* JP Morgan JACI Investment Grade TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note ESG	61.6	59.5

* JP Morgan JACI Investment Grade TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAI (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAI du portefeuille de sociétés du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	43 506
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	533
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	12.1%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	3.1%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	3.9%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 partiellement 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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le 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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
US DOLLAR	N/A	18.55	N/A
GENM CAPITAL LABUAN LIMITED 3.88% USD 04/2031	Finance	2.68	Malaisie
SF HOLDING INVESTMENT 2021 LIMITED 3.12% USD 11/2031	Finance	2.47	Îles Vierges britanniques
CHINA PING AN INSURANCE OVERSEAS (HOLDINGS) LIMITED 2.85% USD 08/2031	Finance	2.17	Hong Kong
TENCENT HOLDINGS LIMITED 3.68% USD 04/2041	Services de communication	1.99	Îles Caïmans
PT PERTAMINA (PERSERO) 6.45% USD 05/2044	Énergie	1.94	Indonésie

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
ADANI ELECTRICITY MUMBAI LIMITED 3.95% USD 02/2030	Services publics	1.78	Inde
SANTOS FINANCE LTD 5.25% USD 03/2029	Énergie	1.61	Australie
MACQUARIE BANK LIMITED 3.05% USD 03/2036	Finance	1.58	Australie
MANILA WATER CO. INC. 4.38% USD 07/2030	Services publics	1.46	Philippines
PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK 3.54% USD 04/2032	Consommation de base	1.36	Indonésie
PT INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM (PERSERO) 5.45% USD 05/2030	Matériaux	1.34	Indonésie
ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO. 4.1% USD PERPETUAL	Finance	1.33	Japon
GOHL CAPITAL LIMITED 4.25% USD 01/2027	Finance	1.28	Île de Man
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED 3.62% USD 01/2052	Énergie	1.27	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

94% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
6% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	9.6%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	2.7%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.4%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	5.9%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.6%
Charbon et combustibles	-
Matériaux	6.3%
Produits chimiques	0.8%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	5.5%
Papier et produits forestiers	-

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Industrie	4.1%
Biens d'équipement	1.2%
Services commerciaux et professionnels	0.7%
Transports	2.2%
Consommation non essentielle	4.1%
Consommation de base	3.1%
Santé	-
Finance	51.4%
Technologies de l'information	1.1%
Services de communication	4.9%
Services publics	4.1%
Services de distribution d'électricité	2.0%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	0.2%
Services d'approvisionnement en eau	1.9%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	8.7%

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 minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 applicables** aux 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité LO/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 matérialité LO/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 pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	D	D

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	18%	17%
B	26%	21%
C	30%	36%
D	11%	10%

* JP Morgan JACI Non-Investment Grade Total Return : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note ESG	57.3	57.3

* JP Morgan JACI Non-Investment Grade Total Return

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille de sociétés du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	9 079
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	1 591
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	12.2%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	3.8%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	10.7%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 partiellement 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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
KASIKORNBANK PCL (HONG KONG BRANCH) 5,28% USD PERPETUAL	Finance	2.81	Hong Kong
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (HONG KONG BRANCH) 5% USD PERPETUAL	Finance	2.77	Hong Kong
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE COMPANY LIMITED 4,15% USD 07.2025	Finance	2.59	Inde
CONTINUUM ENERGY LEVANTER PTE. LTD. 4,5% USD 02/2027	Services publics	2.47	Singapour
MAF GLOBAL SECURITIES LIMITED 7,88% USD PERPETUAL	Consommation de base	2.38	Îles Caïmans
GOHL CAPITAL LIMITED 4,25% USD 01.2027	Finance	2.09	Île de Man
LEVIATHAN BOND LTD 6,5% USD 06.2027	Énergie	2.06	Israël

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
JSW HYDRO ENERGY LIMITED 4,12% USD 05.2031	Services publics	1.95	Inde
RENEW POWER PRIVATE LIMITED 4,5% USD 07.2028	Services publics	1.84	Inde
ORYX FUNDING LIMITED 5,8% USD 02.2031	Finance	1.77	Îles Caïmans
SANDS CHINA LTD. USD 08.2028	Consommation non essentielle	1.76	Îles Caïmans
PERIAMA HOLDINGS, LLC 5,95% USD 04.2026	Énergie	1.74	États-Unis
INDIA TOLL ROADS 5,5% USD 08.2024	Finance	1.74	Île Maurice
SCENTRE GROUP TRUST 2 4,75% USD 09.2080	Finance	1.71	Australie
CA MAGNUM HOLDINGS 5,38% USD 10.2026	Industrie	1.69	Île Maurice

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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

87% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
13% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	6.88%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	2.85%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	2.54%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	1.49%
Matériaux	6.64%
Produits chimiques	1.22%
Matériaux de construction	1.28%
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	4.15%
Papier et produits forestiers	-

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Industrie	4.07%
Biens d'équipement	1.02%
Services commerciaux et professionnels	1.44%
Transports	1.61%
Consommation non essentielle	8.43%
Consommation de base	2.06%
Santé	-
Finance	42.73%
Technologies de l'information	-
Services de communication	4.94%
Services publics	14.02%
Services de distribution d'électricité	6.50%
Services d'approvisionnement en gaz	0.97%
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	0.74%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	5.81%
Immobilier	2.01%

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 minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 applicables** aux 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité LO/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 matérialité LO/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 pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**
N/A
- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
N/A
- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a promu des **caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
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 notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	46%	48%
B	31%	29%
C	19%	19%
D	2%	3%

* Refinitiv Global Convertible Composite Hedged TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	972 755
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	675
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	9.1%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	2.8%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	2.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.3%

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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.

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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
FORWARD 1 USD ↔ 0.86044 EUR 07/01/2022	N/A	13.93	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.90935 EUR 14/06/2022	N/A	12.22	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.9926 EUR 09/11/2022	N/A	11.71	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.88244 EUR 16/03/2022	N/A	10.44	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.93898 EUR 01/09/2022	N/A	9.75	N/A
GLENCORE EQUITY OPTION 2024-04-19 C479.0	Matériaux	3.98	Jersey
AMERICA MOVIL B.V. 0% EUR 03/2024	Finance	3.01	Pays-Bas
LVMH EQUITY OPTION 2023-12-15 C730.0	Consommation non essentielle	2.18	France
ELECTRICITE DE FRANCE SA 0% EUR 09/2024	Services publics	2.17	France
STMICROELECTRONICS N.V. 0% USD 08/2027	Technologies de l'information	2.04	Pays-Bas
SIEMENS EQUITY OPTION 2023-12-15 C141.0	Industrie	1.85	Allemagne
FORWARD 1 JPY ↔ 0.00772 EUR 14/06/2022	N/A	1.72	N/A
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC. 0.38% USD 09/2027	Technologies de l'information	1.69	États-Unis
FORWARD 1 JPY ↔ 0.00753 EUR 07/01/2022	N/A	1.51	N/A
SINGAPORE AIRLINES LIMITED 1.62% SGD 12/2025	Industrie	1.42	Singapour

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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	4.2%
Produits chimiques	-
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	4.2%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	13.4%
Biens d'équipement	6.7%
Services commerciaux et professionnels	1.0%
Transports	5.7%
Consommation non essentielle	15.6%
Consommation de base	0.6%
Santé	7.8%
Finance	15.3%
Technologies de l'information	24.2%
Services de communication	6.9%
Services publics	8.2%
Services de distribution d'électricité	6.2%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	0.6%
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	1.4%
Immobilier	0.9%

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____% d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note de matérialité ESG	B-	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Répartition de la matérialité ESG		
A	46%	N/A
B	35%	N/A
C	15%	N/A
D	4%	N/A

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	34 192
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	768
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	7.9%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	2.1%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	4.5%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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.



Le 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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
FORWARD 1 USD ↔ 0.9092 EUR 14/06/2022	N/A	12.67	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.86026 EUR 07/01/2022	N/A	12.38	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.99211 EUR 09/11/2022	N/A	8.82	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.93947 EUR 01/09/2022	N/A	8.64	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.88247 EUR 16/03/2022	N/A	8.34	N/A
FORWARD 1 JPY ↔ 0.00754 EUR 07/01/2022	N/A	2.96	N/A
AMERICA MOVIL B.V. 0% EUR 03/2024	Finance	2.88	Pays-Bas
FORWARD 1 JPY ↔ 0.00772 EUR 14/06/2022	N/A	2.61	N/A
QIAGEN N.V. 0% USD 12/2027	Santé	2.43	Pays-Bas
DEXUS FINANCE PTY LIMITED 2.3% AUD 06/2026	Finance	2.25	Australie
PROSPECT CAPITAL CORPORATION 6.38% USD 03/2025	Finance	1.93	États-Unis
WEIBO CORPORATION 1.25% USD 11/2022	Services de communication	1.84	Îles Caïmans
JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION 0% EUR 02/2024	Finance	1.84	États-Unis
FORWARD 1 JPY ↔ 0.00763 EUR 16/03/2022	N/A	1.77	N/A
FORWARD 1 JPY ↔ 0.00705 EUR 01/09/2022	N/A	1.75	N/A

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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

82% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
18% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	2.6%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	2.6%
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	4.1%
Produits chimiques	0.9%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	3.2%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	15.2%
Biens d'équipement	4.9%
Services commerciaux et professionnels	3.8%
Transports	6.5%
Consommation non essentielle	11.7%
Consommation de base	1.5%
Santé	8.9%
Finance	21.7%
Technologies de l'information	22.1%
Services de communication	8.2%
Services publics	4.9%
Services de distribution d'électricité	2.2%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	1.0%
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	1.7%
Immobilier	1.4%

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %		<input type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %		<input checked="" type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
				ayant un objectif social	



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
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 notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	16%	20%
B	28%	31%
C	36%	40%
D	6%	6%

* Refinitiv Convertible Asia Ex-Japan TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR. Le Gérant estime que les principales incidences négatives suivantes sont les plus pertinentes pour la stratégie du Compartiment.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	320 268
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	1 316
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	1.3%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	0.0%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	5.6%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	2.6%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **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 ?**

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 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.

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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
BHARTI AIRTEL LIMITED 1.5% USD 02/2025	Services de communication	3.51	Inde
POSCO HOLDINGS INC. 0% EUR 09/2026	Matériaux	3.44	République de Corée
ANGANG STEEL COMPANY LIMITED 0% HKD 05/2023	Matériaux	3.43	Chine
CATHAY PACIFIC FINANCE III LIMITED 2.75% HKD 02/2026	Finance	3.33	Îles Caïmans
MEITUAN 0% USD 04/2027	Consommation non essentielle	3.29	Îles Caïmans
GLOBALWAFERS CO., LTD. 0% TWD 06/2026	Technologies de l'information	3.10	Taïwan, Province de Chine
XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LIMITED 0% USD 12/2027	Technologies de l'information	2.98	Hong Kong
LG DISPLAY CO., LTD. 1.5% USD 08/2024	Technologies de l'information	2.90	République de Corée
ANLLIAN CAPITAL LIMITED 0% EUR 02/2025	Finance	2.79	Îles Vierges britanniques
CERAH CAPITAL LTD 0% USD 08/2024	Finance	2.78	Malaisie
LENOVO GROUP LIMITED 3.38% USD 01/2024	Technologies de l'information	2.74	Hong Kong
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED 0% HKD 05/2025	Consommation non essentielle	2.73	Îles Caïmans
SINGAPORE AIRLINES LIMITED 1.62% SGD 12/2025	Industrie	2.58	Singapour
WIN SEMICONDUCTORS CORP. 0% TWD 01/2026	Technologies de l'information	2.47	Taïwan, Province de Chine
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD. 0% TWD 08/2026	Technologies de l'information	2.47	Taïwan, Province de 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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

82% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
18% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	7.5%
Produits chimiques	-
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	7.5%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	14.4%
Biens d'équipement	3.5%
Services commerciaux et professionnels	4.7%
Transports	6.1%
Consommation non essentielle	19.4%
Consommation de base	-
Santé	5.1%
Finance	15.3%
Technologies de l'information	14.7%
Services de communication	9.6%
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	1.8%

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.

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 applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2022/852.



Dans quelle mesure minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité 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 matérialité LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 43%**

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 a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % d'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

ayant un objectif environnemental 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 promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?



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 compte atteindre son objectif d'investissement durable 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. Cette contrainte reflète l'objectif fixé lors de la COP21 de Paris.

A l'heure actuelle, il est toutefois impossible de déterminer avec certitude si le degré d'alignement des sociétés sur les trajectoires de décarbonisation ressortant des objectifs de l'Accord de Paris sera suffisant pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment (« net-zéro » d'ici 2050). 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR par le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil interne d'alignement de la température du portefeuille (« Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment » – LOPTA), 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.

Les tableaux ci-dessous montrent la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment selon l'outil LOPTA du Gérant, au 30 septembre 2022 :

Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment	Compartiment	Comparaison indice de performance*
LOPTA (degré Celsius)	1.9	2.1
Empreinte carbone	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	337	590

* Refinitiv Global Focus Convertible Bond 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.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B-	C+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	51%	39%
B	27%	33%
C	15%	24%
D	3%	5%

* Refinitiv Global Focus Convertible Bond TR

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	6 897
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	359
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	6.2%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	2.0%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	2.7%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table II – Émissions		
4 – Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	% du portefeuille	21.3%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux PAIs évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés, 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.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.

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 ?**

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier est un élément central du processus de sélection d'investissement du Gérant qui intègre une évaluation de la contribution positive qu'une société peut apporter aux objectifs environnementaux ou sociaux, mais aussi de la mesure dans laquelle les activités et pratiques commerciales d'une société peuvent causer un préjudice important à l'un de ces objectifs en utilisant les indicateurs de durabilité négatifs susmentionnés. La sélection et la pondération des investissements sur la base de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier visent à minimiser l'exposition moyenne pondérée du Compartiment à des sociétés qui peuvent causer un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont les incidences de décisions de placement et conseils qui entraînent des effets négatifs sur les aspects environnementaux, sociaux et la lutte contre la corruption et la fraude.

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. Les PAIs 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 PAIs 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 PAIs 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 PAIs n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Elles sont prises en compte comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Nous examinons les émissions du scope 1, les émissions du scope 2 et les émissions importantes du scope 3 d'une société donnée, ainsi que la mesure dans laquelle cette société œuvre dans un secteur ayant une incidence modérée ou plus élevée sur les émissions, afin d'évaluer l'importance globale des émissions de gaz à effet de serre pour cette société. Nous vérifions également 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 (« Implied Temperature Rise » – ITR).
	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	Grâce à notre processus de surveillance de l'implication des produits, nous évaluons l'exposition de chaque activité économique au secteur des combustibles fossiles (de l'exploration et de la production au raffinage et à la distribution). De plus, les investissements dans des sociétés qui génèrent plus de 10% de leur chiffre d'affaires d'activités liées aux combustibles fossiles les plus polluants (extraction de charbon, production d'électricité à partir du charbon et activités pétrolières et gazières non conventionnelles) sont limités.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	La production d'énergie non renouvelable est prise en compte dans l'évaluation susmentionnée pour la principale incidence négative n° 4 concernant l'exposition des sociétés aux activités liées aux combustibles fossiles. La contribution aux émissions dues à l'énergie est incluse dans l'analyse décrite pour les PAIs n° 1, 2 et 3 ci-dessus, les émissions provenant de la production d'énergie étant incluses dans le scope 3 et les émissions provenant de la consommation directe d'énergie étant incluses dans les scopes 1 et 2. De plus, grâce à la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, nous surveillons la part de consommation d'énergie primaire produite à partir d'énergies renouvelables, ainsi que les ambitions et objectifs des sociétés à cet égard.
	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, l'émission de polluants des eaux, 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. Nous déterminons également si une société œuvre dans un secteur où les incidences sur la biodiversité, l'eau, les polluants des sols et les déchets solides sont modérées ou élevées. Pour chacun de ces indicateurs, la performance absolue et relative est prise en compte.
	8	Rejets dans l'eau	
9	Ratio de déchets dangereux		

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	Nous évaluons la capacité des sociétés à respecter ces principes grâce à la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR exhaustive de Lombard Odier. Grâce à notre processus de filtrage des controverses, nous surveillons les violations de ces principes en examinant l'exposition des sociétés aux controverses modérées à graves et les prévisions relatives à ces controverses. Les thèmes relevant des controverses couvrent les accidents liés à l'environnement (activités, chaîne d'approvisionnement, produits et services), aux considérations sociales (employés, chaîne d'approvisionnement, clients, société et communauté) et à la gouvernance (déontologie, gouvernance générale et politiques publiques).
	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	Nous collectons des données sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes pour les investissements pour lesquels des données sont disponibles. Nous considérons que les performances réalisées par rapport à ces indicateurs sont des sujets d'engagement et non pas un moyen de justifier une approche restrictive de l'investissement. La couverture et la disponibilité des données sur ces indicateurs sont limitées.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	La mixité au sein des organes de gouvernance fait partie de notre évaluation systématique de la gouvernance d'entreprise, qui est intégrée dans la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier.
	14	Exposition à des armes controversées	Toute exposition à des armes controversées est systématiquement filtrée et exclue.
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Nous déterminons si une société œuvre dans un secteur exposé à un risque d'accidents mortels faible, modéré ou élevé. Pour les sociétés qui œuvrent dans des secteurs où les risques sont modérés à élevés, nous évaluons le taux de mortalité en fonction d'évaluations fournies par des fournisseurs de données tiers.

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 examine 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 en vertu de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier et par le biais des filtrages du Gérant en la matière. Les investissements exposés aux violations les plus graves de ces principes (« Controverses de niveau 5 ») sont soumis à des restrictions 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 écartées.



Ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
FORWARD 1 USD ↔ 0.90907 EUR 14/06/2022	N/A	16.85	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.99181 EUR 09/11/2022	N/A	14.38	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.93923 EUR 01/09/2022	N/A	10.74	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.88231 EUR 16/03/2022	N/A	10.71	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.8614 EUR 07/01/2022	N/A	5.29	N/A
FORWARD 1 EUR ↔ 0.96447 USD 09/11/2022	N/A	2.60	N/A
OLIVER CAPITAL SARL 0% EUR 12/2023	Finance	2.54	Luxembourg
LG DISPLAY CO., LTD. 1.5% USD 08/2024	Technologies de l'information	2.53	République de Corée
JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION 0% EUR 06/2024	Finance	2.34	États-Unis
NEXTERA ENERGY, INC. 6.22% USD 09/2023	Services publics	2.26	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% EUR 06/2026	Industrie	2.26	France
LIVE NATION ENTERTAINMENT, INC. 2% USD 02/2025	Services de communication	2.23	États-Unis
JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION 0% EUR 02/2024	Finance	2.16	États-Unis
FORWARD 1 USD ↔ 0.87231 EUR 07/01/2022	N/A	2.13	N/A
STMICROELECTRONICS N.V. 0% USD 08/2027	Technologies de l'information	2.10	Pays-Bas

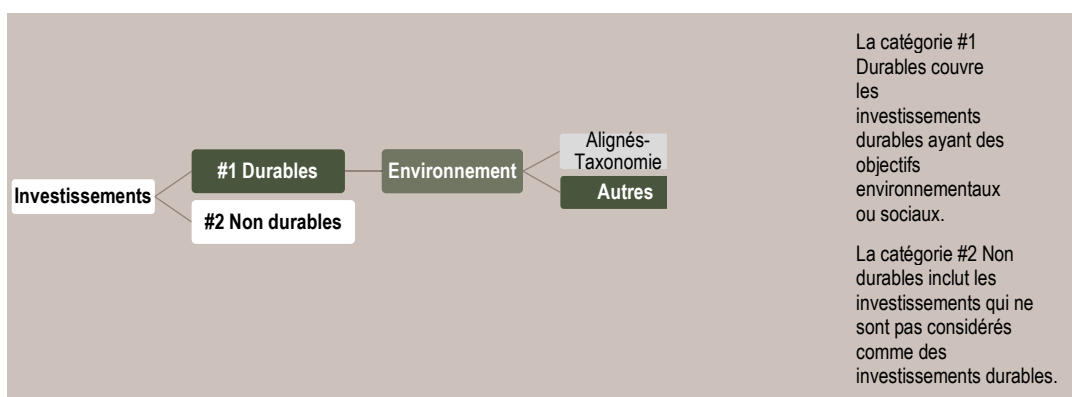
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation d'actifs ?

Au 30 septembre 2022, 43% des actifs du Compartiment ont été investis dans des investissements 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 constitués d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE.



Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Matériaux	2.6%
Produits chimiques	0.7%
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	1.9%
Papier et produits forestiers	-
Industrie	16.5%
Biens d'équipement	7.6%
Services commerciaux et professionnels	3.0%
Transports	5.9%
Consommation non essentielle	11.8%
Consommation de base	-
Santé	7.3%
Finance	18.4%
Technologies de l'information	22.1%
Services de communication	7.4%
Services publics	10.1%
Services de distribution d'électricité	6.6%
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	3.5%
Immobilier	-

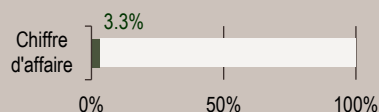
Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



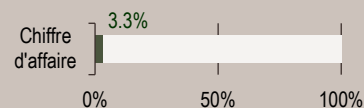
Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements 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, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



■ Investissements alignés Taxinomie
□ Autres investissements

■ Investissements alignés Taxinomie
□ Autres investissements

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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 économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Au 30 septembre 2022, 3.3% (sur la base du chiffre d'affaires*) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la Taxinomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies 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.

* Données relatives à l'alignement sur la taxinomie fondées sur le chiffre d'affaires. Les dépenses d'investissement (CapEx) et les dépenses d'exploitation (OpEx) ne sont pas disponibles.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Aucune donnée précise concernant la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes n'est fournie par les sociétés sous-jacentes ou les fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Au 30 septembre 2022, 96,7% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la Taxonomie de l'UE. Le Gérant ne rend pas compte du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise différentes méthodologies pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxonomie 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 vise pas d'investissements durables sur le plan social.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements classés dans la catégorie « Non durables » incluent les sociétés qui, selon le Gérant, (i) n'apportent qu'une contribution positive limitée à un objectif durable, mais ne causent pas de préjudice important à la réalisation des objectifs durables de façon générale, ou (ii) apportent une certaine contribution positive à un objectif durable, mais d'une façon qui n'est pas encore entièrement alignée sur les feuilles de route sectorielles, ou qui sont exposées à des problèmes environnementaux, sociaux ou de gouvernance qui ne peuvent pas encore être totalement atténués. En règle générale, le Gérant estime que ces sociétés ont déjà bien avancé vers la transition dans l'ensemble de l'économie et au sein de leur secteur respectif, mais ne sont pas encore entièrement alignées sur les feuilles de route les plus ambitieuses en la matière. Les investissements classés dans la catégorie « Non durables » peuvent également inclure des investissements dans des sociétés auxquelles la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 « Non durables » inclut également les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Quelle était 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 différait-il d'un indice de marché large pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 l'objectif d'investissement durable ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a promu des **caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note de matérialité ESG	B	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Répartition de la matérialité ESG		
A	40%	N/A
B	18%	N/A
C	8%	N/A
D	0%	N/A

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note ESG	73.2	N/A

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille de sociétés du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	12 049
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	242
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	1.2%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGCC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	3.9%
11 – Manque de suivi de l'UNGCC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 partiellement 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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.01% EUR 12/2049	Finance	8.07	France
EURO	N/A	5.92	N/A
SINGLE PLATFORM INVESTME 0% EUR 06/2022	Finance	2.44	Luxembourg
HSBC BANK PLC EUR 09/2022	Finance	1.90	Royaume-Uni
BATIGERE SAHLMD 0% EUR 07/2022	Immobilier	1.57	France
SINGLE PLATFORM INVESTME EUR 06/2023	Finance	1.56	Luxembourg
BATIGERE SAHLMD 0% EUR 04/2022	Immobilier	1.34	France
CITY OF LAUSANNE 0% CHF 05/2022	Souverain	1.20	Suisse

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
FORWARD 1 CHF ↔ 0.94371 EUR 05/05/2022	N/A	1.17	N/A
MERCEDES-BENZ CA FIN INC EUR 09/2022	Consommation non essentielle	1.15	Canada
CHESHAM FIN LTD/FIN LLC 0% EUR 01/2022	Finance	1.10	Îles Caïmans
CHESHAM FIN LTD/FIN LLC 0% EUR 04/2022	Finance	1.03	Îles Caïmans
VALLOIRE HABITAT 0% EUR 06/2022	Immobilier	0.98	France
SWISSCARD AECS GMBH 0% CHF 09/2022	Finance	0.97	Suisse
FORWARD 1 CHF ↔ 0.98854 EUR 16/09/2022	N/A	0.97	N/A

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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	1.2%
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.2%
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	-
Produits chimiques	-
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	6.5%
Biens d'équipement	-
Services commerciaux et professionnels	6.5%
Transports	-

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Consommation non essentielle	4.7%
Consommation de base	2.4%
Santé	-
Finance	55.7%
Technologies de l'information	-
Services de communication	-
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	18.4%

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 minimale 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.

• **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 applicables** aux 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité LO/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 matérialité LO/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 pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A
- Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A
- Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %		<input type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %		<input checked="" type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
				ayant un objectif social	



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note de matérialité ESG	B-	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Répartition de la matérialité ESG		
A	33%	N/A
B	21%	N/A
C	13%	N/A
D	0%	N/A

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note ESG	73.1	N/A

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille de sociétés du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	315 859
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	511
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	5.1%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 partiellement 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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
US DOLLAR	N/A	6.55	N/A
KBC BANK NV 0.25% USD 12/2049	Finance	2.97	Belgique
ANZ BANKING GROUP LONDON 0.13% USD 12/2049	Finance	2.18	Australie
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.15% USD 12/2049	Finance	1.72	France
SINGLE PLATFORM INVESTME USD 01/2025	Finance	1.69	Luxembourg
EXPORT-IMPORT BANK KOREA USD 02/2023	Finance	1.36	République de Corée
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AKTIENGESELLSCHAFT USD 01/2023	Finance	1.02	Autriche

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
FORWARD 1 EUR ↔ 1.11513 USD 07/07/2022	N/A	0.99	N/A
CHESHAM FIN LTD/FIN LLC 0% USD 01/2022	Finance	0.98	Îles Caïmans
BATIGERE SAHLMD 0% EUR 07/2022	Immobilier	0.95	France
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED USD 05/2023	Finance	0.91	Australie
QNB FINANCE LTD USD 02/2023	Finance	0.89	Îles Caïmans
CENTRAL NIPPON EXPRESSWY 0.35% USD 04/2022	Industrie	0.78	Japon
NATIXIS 1.53% USD 12/2049	Finance	0.74	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	-
Produits chimiques	-
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	2.0%
Biens d'équipement	0.8%
Services commerciaux et professionnels	1.2%
Transports	-
Consommation non essentielle	0.7%
Consommation de base	1.2%
Santé	-

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Finance	71.9%
Technologies de l'information	-
Services de communication	-
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
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 minimale 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.

- **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 applicables** aux 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité LO/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 matérialité LO/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 pendant 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'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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A
- Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A
- Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %	<input type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE			
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %	<input checked="" type="checkbox"/>	Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables			
			ayant un objectif social			



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note de matérialité ESG	B+	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Répartition de la matérialité ESG		
A	70%	N/A
B	18%	N/A
C	3%	N/A
D	4%	N/A

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note ESG	73.2	N/A

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille de sociétés du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	648
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	122
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	5.0%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	4.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 partiellement 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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
SOCIETE GENERALE PARIS 0.25% GBP 12/2049	Finance	4.48	France
BNP PARIBAS LUXEMBOURG 0.06% GBP 12/2049	Finance	3.79	France
DNB BANK ASA LONDON 0.35% GBP 10/2022	Finance	3.59	Royaume-Uni
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.15% GBP 12/2049	Finance	3.11	France
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.52% GBP 10/2022	Finance	2.68	Australie
POUND STERLING	N/A	2.28	N/A
CANADIAN IMPERIAL BANK GBP 06/2022	Finance	2.26	Canada

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED LONDON BRANCH GBP 04/2022	Finance	2.22	Royaume-Uni
SKANDINAVISKA ENSKILDA 1.25% GBP 08/2022	Finance	1.85	Suède
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY GBP 08/2022	Finance	1.52	Royaume-Uni
COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 4.88% GBP 01/2023	Finance	1.49	Pays-Bas
LEGAL & GENERAL FIN PLC 0% GBP 05/2022	Finance	1.38	Royaume-Uni
AMERICAN HONDA FINANCE 1.3% GBP 03/2022	Finance	1.28	États-Unis
HSBC BANK PLC GBP 03/2023	Finance	1.26	Royaume-Uni
WESTPAC BANKING CORPORATION 2.58% AUD 08/2022	Finance	1.24	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 d'actifs ?**

Au 30 septembre 2022 :

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	-
Produits chimiques	-
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	7.1%
Biens d'équipement	-
Services commerciaux et professionnels	7.1%
Transports	-

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Consommation non essentielle	-
Consommation de base	-
Santé	-
Finance	86.6%
Technologies de l'information	-
Services de communication	-
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	-

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 minimale 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.

• **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 applicables** aux 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité LO/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 matérialité LO/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 pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était 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 pertinent ?**
N/A
- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
N/A
- **Quelle était 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 bénéficiaires des investissements 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 dresse 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 objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

Il a **promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, même s'il n'avait pas d'objectif d'investissement durable, il contenait _____ % 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 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 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 a promu 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 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?**

Aucun indicateur de durabilité spécifique n'a été identifié dans les informations précontractuelles publiées en vertu du SFDR pour le Compartiment sur la période couverte par le présent rapport. Néanmoins, le Gérant estime que les points de données suivants sont des indicateurs importants pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier 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 de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note de matérialité ESG	B-	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, au 30 septembre 2022 :

Note de matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Répartition de la matérialité ESG		
A	41%	N/A
B	9%	N/A
C	17%	N/A
D	0%	N/A

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de notation LO, au 30 septembre 2022 :

Méthodologie de notation de Lombard Odier	Compartiment	Comparaison indice de performance
Note ESG	74.5	N/A

PAIs (Principales incidences négatives)

La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier inclut les données cartographiées selon les thèmes identifiés par les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR.

Les informations ci-dessous concernent les PAIs du portefeuille de sociétés du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

PAI	Unité	Valeur
Table I – Émissions de gaz à effet de serre (GES Émissions)		
1 – GES Émissions – (Total GES Émissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	1 754
2 – Empreinte carbone – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR investi	80
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
Table I – Questions sociales et de personnel		
10 – Violation de l'UNGC (Pacte Mondial des Nations Unies)	% du portefeuille	6.0%
11 – Manque de suivi de l'UNGC	% du portefeuille	0.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Table III – Droits de l'homme		
12 – Incidents liés au travail des enfants	% du portefeuille	0.0%

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, 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.

- **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 a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 partiellement 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 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 :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le 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'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier, 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.



Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements représentant la plus grande partie des investissements du produit financier pendant la période de référence, à savoir à fin septembre 2022.

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
SOCIETE GENERALE PARIS 0% CHF 12/2049	Finance	8.32	France
VALIANT BANK AG 0.12% CHF 12/2049	Finance	7.89	Suisse
SWISS FRANC	N/A	6.51	N/A
VALIANT BANK 0% CHF 08/2022	Finance	2.52	Suisse
ZUERCHER KANTONALBANK 0% CHF 04/2022	Finance	2.12	Suisse
CENTRAL AMERICAN BANK 0.37% CHF 08/2022	Finance	1.82	Honduras
PSP SWISS PROPERTY AG 0% CHF 08/2022	Immobilier	1.73	Suisse
DANSKE BANK A/S 0.62% CHF 11/2022	Finance	1.57	Danemark
LUZERNER KANTONALBK AG 0% CHF 04/2022	Finance	1.51	Suisse

Principaux investissements	Secteur	% de l'actif	Pays
HENKEL AG & CO. KGAA 0.27% CHF 04/2023	Consommation de base	1.47	Allemagne
ZUERCHER KANTONALBANK 0% CHF 10/2022	Finance	1.46	Suisse
CITY OF LAUSANNE 0% CHF 05/2022	Souverain	1.42	Suisse
ALLIADE HABITAT SA D'HLM 0% EUR 09/2022	Immobilier	1.36	France
FORWARD 1 EUR ↔ 1.02601 CHF 07/07/2022	N/A	1.32	N/A
BATIGERE SAHLMD 0% EUR 07/2022	Immobilier	1.31	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 d'actifs ?

Au 30 septembre 2022 :

90% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
10% 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, qui sont pertinents pour une transition vers une économie verte ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

Au 30 septembre 2022, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	-
Pétrole et gaz – Forage	-
Pétrole et gaz – Equipement et services	-
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	-
Pétrole et gaz – Exploration et production	-
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	-
Pétrole et gaz – Stockage et transport	-
Charbon et combustibles	-
Matériaux	-
Produits chimiques	-
Matériaux de construction	-
Conteneurs et emballages	-
Métaux et mines	-
Papier et produits forestiers	-
Industrie	4.8%
Biens d'équipement	-
Services commerciaux et professionnels	4.8%
Transports	-
Consommation non essentielle	-
Consommation de base	4.2%
Santé	-
Finance	65.5%

Technologies de l'information	-
Services de communication	-
Services publics	-
Services de distribution d'électricité	-
Services d'approvisionnement en gaz	-
Services multiples aux collectivités	-
Services d'approvisionnement en eau	-
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	-
Immobilier	14.4%

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 minimale 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.

• **Quelle était la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Quel était le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 applicables** aux 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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la méthodologie de matérialité LO/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 matérialité LO/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 pendant 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 durant la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022. 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	171
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	184
Nombre d'interactions pendant la période	264
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	181

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	23	13%
« Net-zéro »/OMP	42	23%
Environnement	1	1%
Informations ESG/TCFD	67	36%
Capital naturel	21	11%
Controverses	13	7%
Pratiques ESG/commerciales	5	3%
Questions ESG générales	7	4%
Social	5	3%

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était 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 pertinent ?**

N/A

- **Quelle était 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 était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle était la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com