17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Funds

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

IMPORTANT

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

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

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

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

IMPORTANT

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

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

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

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

Table of contents / *Table des matières*

List of parties and addresses/*Liste des parties et adresses* 5

Combined/*Combiné* 8
Combined statement of net assets/*État combiné de l'actif net* 9
Combined statement of operations and changes in net assets/*État combiné des opérations et des variations de l'actif net* 10
Statement of net assets/*État de l'actif net*
Statement of operations and changes in net assets/*État des opérations et des variations de l'actif net*
Statement of changes in the number of shares outstanding/*État des variations du nombre d'actions*
Statistics/*Statistiques*
Schedule of investments/*Inventaire du portefeuille*

LO Funds – All Roads Conservative 12
LO Funds – All Roads 34
LO Funds – All Roads Growth 58
LO Funds – All Roads Enhanced 81
LO Funds – Event Driven 95
LO Funds – Multiadvisers UCITS 109
LO Funds – DOM Global Macro 115
LO Funds – Generation Global 128
LO Funds – TargetNetZero Global Equity 136
LO Funds – DataEdge Market Neutral (closed on/*fermé le* 12/02/2026) 158
LO Funds – Social Systems Change 162
LO Funds – World Brands 172
LO Funds – Transition Materials 181
LO Funds – Circular Economy 191
LO Funds – TargetNetZero Emerging Markets Equity 203
LO Funds – TargetNetZero Europe Equity 223
LO Funds – Europe High Conviction 234
LO Funds – Emerging High Conviction 243
LO Funds – Asia High Conviction 251
LO Funds – Swiss Equity 259
LO Funds – Swiss Small & Mid Caps 266
LO Funds – Planetary Transition 271
LO Funds – Global Systems Change 282
LO Funds – Global Government Fundamental (closed on/*fermé le* 31/10/2025) 291
LO Funds – Global Climate Bond 295
LO Funds – TargetNetZero Global IG Corporate 308
LO Funds – TargetNetZero Euro IG Corporate 326
LO Funds – Global BBB-BB Fundamental 335
LO Funds – Euro BBB-BB Fundamental 359
LO Funds – Swiss Franc Credit Bond (Foreign) 379
LO Funds – Ultra Low Duration (USD) 395
LO Funds – Ultra Low Duration (EUR) 405
LO Funds – Fallen Angels Recovery 416
LO Funds – Liquid Global High Yield 431
LO Funds – Emerging Value Bond 441
LO Funds – Asia Value Bond 452
LO Funds – Asia Investment Grade Bond 468
LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond 479
LO Funds – Convertible Bond 488
LO Funds – Convertible Bond Asia 501

Table of contents / *Table des matières*

LO Funds – Short-Term Money Market (EUR) 510
LO Funds – Short-Term Money Market (USD) 518
LO Funds – Short-Term Money Market (GBP) 527
LO Funds – Short-Term Money Market (CHF) 534

Notes to the financial statements/*Notes aux états financiers* 541
Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées* 580

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the period ended 31 March 2026 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Bellevue (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

Des copies des modifications de l'état du portefeuille de chaque Compartiment pour la période clôturant au 31 mars 2026 peuvent être obtenues sans frais, sur demande, auprès de CACEIS Bank, succursale du Luxembourg, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Bellevue (le représentant en Suisse) et DekaBank Deutsche Girozentrale, Francfort/Main.

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

The Company/*La Société*

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

Registered Office/*Siège*

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

Board of Directors/*Conseil d'Administration*

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

- **Directors/*Administrateurs***
  Jacques Elvinger (up to/*jusqu'au* 31/01/2026)

  Yvar Mentha

  Alexandre Meyer

  Jan Straatman

  Régis Malcourant (as from/*dès le* 16/02/2026)

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

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

  Régis Malcourant is a non-executive Director / *Régis Malcourant est un Administrateur non exécutif.*

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

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

- **Directors of the Management Company/*Administrateurs de la Société de Gestion***
  Alexandre Meyer (Chairman/*Président*)

  John Ventress

  Mark Edmonds

  Régis Malcourant (as from/*dès le* 29/10/2025)

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

  Régis Malcourant is a non-executive Director / *Régis Malcourant est un Administrateur non exécutif.*

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

  Ingrid Dumont

  Hema Jewootah

  Sacha Reverdiau

  Cédric Intesse

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

Global Distributor/*Distributeur global*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

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

Investment Managers/*Gérants*

Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banque Lombard Odier & Cie SA*
Chemin Messidor 1, 1293 Bellevue, Switzerland

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

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

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
3, Parc Messidor, 1293 Bellevue, Switzerland

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

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

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

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

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

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

Depositary and UCI Administrator/*Dépositaire et Administrateur d'OPC*

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

Auditor/*Auditeur*

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, 2182 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Legal Adviser/*Conseiller juridique*

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill, 1340 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
  3, Parc Messidor, 1293 Bellevue, Switzerland

  Paying agent/*Service de paiement*

  Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banque Lombard Odier & Cie SA*
  Chemin Messidor 1, 1293 Bellevue, Switzerland

- **In the United Kingdom/*Au Royaume-Uni***

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

- **In Austria/*En Autriche***

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

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

- **In Italy/*En Italie***

  Paying agents/*Services de paiement*

  Société Générale Securities Services S.p.A.
  Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2, 20159 Milano, Italy

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

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

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

  CACEIS Bank, Italy Branch
  Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italy

- **In France/*En France***

  Centralising Agent/*Correspondant centralisateur*

  CACEIS Bank
  89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France

- **In Belgium/*En Belgique***

  CACEIS Bank, Belgium Branch
  Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium

- **In Spain/*En Espagne***

  Allfunds Bank, S.A.U.
  C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, Spain

- **In Liechtenstein/*Au Liechtenstein***

  LGT Bank AG
  Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

- **In Germany/*En Allemagne***

  German Information and Paying Agent/*Office d'information et de paiement pour l'Allemagne*

  DekaBank Deutsche Girozentrale
  Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Germany

- **In Sweden/*En Suède***

  Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
  Kungsträdgårdsgatan, SE-106 40 Stockholm, Sweden

- **In Ireland/*En Irlande***

  CACEIS Ireland Limited
  One Custom House Plaza, International Financial Services Centre, Dublin 1, Ireland

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Combined · Combiné

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État combiné de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	20 512 416 599.81
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 20 201 107 703.08)		
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché*	(2)	38 622 628.26
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 38 793 860.97)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		1 304 486 385.68
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		278 119 812.10
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		96 358 464.20
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		127 621 293.66
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		8 627 814.74
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	6 222 920.41
Unrealised appreciation on futures contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	1 064 014.10
Unrealised appreciation on ERS/*Plus-value non réalisée sur ERS*	(2)	53 900 840.91
Unrealised appreciation on CDS/*Plus-value non réalisée sur CDS*	(2)	44 280 228.64
Unrealised appreciation on IFS/*Plus-value non réalisée sur IFS*	(2)	7 754 138.98
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		129 588.43
Other assets/*Autres actifs*		25 781.46
		22 479 630 511.38
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		16 822 054.64
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		495 203 258.73
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		62 219 849.38
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	8 401 367.09
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	6 220 059.29
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		3 233 997.24
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	103 721 473.74
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	42 044 874.18
Unrealised depreciation on CFD/*Moins-value non réalisée sur CFD*	(2)	9 645.58
Unrealised depreciation on EQS/*Moins-value non réalisée sur EQS*		1 607 013.92
Unrealised depreciation on ERS/*Moins-value non réalisée sur ERS*	(2)	1 465 618.99
Unrealised depreciation on IRS/*Moins-value non réalisée sur IRS*	(2)	143 592.72
Unrealised depreciation on CDS/*Moins-value non réalisée sur CDS*	(2)	4 117 811.86
Payable on foreign exchange transactions, net/*À payer sur opérations de change, nets*		19 770.65
Other liabilities/*Autres frais*		94 937.07
		745 325 325.08
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**21 734 305 186.30**

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

Combined statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**22 304 310 371.11**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	27 511 727.92
Dividends received on CFD/*Dividendes reçus sur CFD*	(2)	19 350.55
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	243 488 674.74
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		63 764 624.98
Bank interest/*Intérêts bancaires*		14 249 867.03
Bank interest on time deposits/*Intérêts bancaires sur dépôts à terme*		3 107 076.41
Other income/*Autres revenus*		29 589.14
		352 170 910.77
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	47 488 391.17
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	4 812 494.16
Performance fees/*Commission de performance*	(3)	128 529.18
Legal, auditing and professional fees/*Frais juridiques, frais de révision et frais professionnels*		57 610.31
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		4 047 035.49
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		1 208 408.41
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	18 374 364.31
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	6 238 631.14
Dividends paid on CFDs/*Dividendes payés sur CFDs*		126 839.75
Data & IT fees/*Commissions liées aux données et à l'informatique*		87 664.95
Other expenses/*Autres frais*		54 403.65
		82 624 372.46
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**269 546 538.31**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	527 162 738.77
Net realised gain on options/*Gain net réalisé sur options*	(2)	7 145 900.35
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	3 046 035.51
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	33 726 485.28
Net realised gain on swaps and CFD/*Gain net réalisé sur swaps et CFD*	(2)	88 072 810.58
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(28 797 346.71)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**899 903 162.09**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(938 664 799.66)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options*	(2)	(7 850 572.73)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(78 718 237.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(52 655 265.62)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS*	(2)	(1 821 331.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS*	(2)	21 582 611.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CIRS and IRS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CIRS et IRS*	(2)	(140 781.40)

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

Combined statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	(58 833 372.05)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS*	(2)	8 982 939.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD*	(2)	168 534.80
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(204 833 084.65)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(106 459 080.90)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(44 999 603.63)
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the period is for nominal purposes only/*La réévaluation de la Valeur Nette d'Inventaire au début de la période n'est effectuée qu'à des fins nominales*		**(213 713 415.63)**
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**21 734 305 186.30**

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - All Roads Conservative

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	629 813 737.62
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 618 887 368.74)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		69 038 244.42
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		425 000.00
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		2 116 881.68
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		78 122.22
Unrealised appreciation on ERS/*Plus-value non réalisée sur ERS*	(2)	1 894 360.82
Unrealised appreciation on CDS/*Plus-value non réalisée sur CDS*	(2)	922 237.50
Unrealised appreciation on IFS/*Plus-value non réalisée sur IFS*	(2)	475 273.76
		704 763 858.02
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		5 823 358.35
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	91 563.81
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	73 687.70
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		75 024.62
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	10 231 803.16
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	2 109 371.18
		18 404 808.82
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**686 359 049.20**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**676 561 526.19**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	457 788.20
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	5 387 633.49
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		2 730 267.89
Bank interest/*Intérêts bancaires*		632 212.30
Other income/*Autres revenus*		96.54
		9 207 998.42
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	537 093.92
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	24 571.41
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		104 971.16
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	441 918.62
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	128 028.22
Other expenses/*Autres frais*		960.23
		1 237 543.56
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**7 970 454.86**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	6 709 727.67
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	11 890 608.16
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	1 577 459.50
Net realised gain on swaps and CFD/*Gain net réalisé sur swaps et CFD*	(2)	5 128 257.51
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(4 422 740.15)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**28 853 767.55**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(1 852 085.68)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(9 487 966.61)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(2 460 747.90)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS*	(2)	1 132 487.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	(3 391 057.66)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS*	(2)	543 280.64
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**13 337 677.69**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(858 447.37)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(2 681 707.31)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**686 359 049.20**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Hedged - Capitalisation	159 037.3570	0.0000	51 435.6240	107 601.7330
P - CHF - Hedged - Capitalisation	33 060.2880	0.0000	8 978.1900	24 082.0980
P - EUR - Capitalisation	833 363.9740	163 034.9280	70 743.4230	925 655.4790
P - EUR - Distribution	172 684.5240	0.0000	7 500.0000	165 184.5240
R - EUR - Capitalisation	23 753.1640	0.0000	0.0000	23 753.1640
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 210 251.0750	62 093.1100	418 978.1370	1 853 366.0480
N - USD - Hedged - Distribution	21 021.0000	0.0000	11 894.0000	9 127.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	4 094 624.5550	180 000.0000	1 862 131.8830	2 412 492.6720
N - EUR - Capitalisation	3 629 864.9620	1 205 443.8130	1 885 114.6380	2 950 194.1370
N - EUR - Distribution	2 494 423.0810	940 903.8040	0.0000	3 435 326.8850
N - GBP - Hedged - Distribution	390.7280	0.0000	0.0000	390.7280
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 913 487.9600	658 346.2040	316 940.8270	2 254 893.3370
I - EUR - Capitalisation	1 639 365.2930	568.9420	14 265.3390	1 625 668.8960
S - CHF - Hedged - Capitalisation	27 509 489.9620	2 357 309.5550	421 643.0000	29 445 156.5170
S - EUR - Capitalisation	2 933 905.8750	723 537.8050	71 383.0000	3 586 060.6800
M - USD - Hedged - Capitalisation	157 010.5340	0.0000	0.0000	157 010.5340
M - USD - Hedged - Distribution	574 574.2430	0.0000	11 382.0000	563 192.2430
M X1 - USD - Hedged - Distribution	16 400.0000	0.0000	16 400.0000	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	4 476 221.9310	140 658.0950	1 086 099.0950	3 530 780.9310
M X8 - USD - Hedged - Distribution	75 110.0000	0.0000	376.0000	74 734.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	206 270.9140	4 785.0000	18 950.0000	192 105.9140
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	10 614.3900	7 312.0000	436.0000	17 490.3900
M - EUR - Capitalisation	1 261 943.3340	96 002.7330	61 706.6960	1 296 239.3710
M - EUR - Distribution	161 608.3090	0.0000	9 205.7300	152 402.5790
M X1 - EUR - Capitalisation	1 952 380.8100	165 785.1340	545 003.7250	1 573 162.2190
M X1 - EUR - Distribution	717 283.0000	0.0000	0.0000	717 283.0000
M X8 - EUR - Capitalisation	181 725.0000	0.0000	908.0000	180 817.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	32 402.0000	0.0000	32 402.0000	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 456 700.05	2 100 518.27	2 777 293.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.5379	13.2077	12.7168

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	251 504.13	344 008.86	566 370.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4436	10.4055	10.4716
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 565 897.40	9 367 881.53	10 736 289.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.4145	11.2410	11.0376
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 785 170.09	1 861 982.93	2 383 711.31
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8071	10.7826	10.8675
R - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	258 599.87	255 499.19	264 901.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8870	10.7564	10.6307
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	25 907 854.44	30 076 884.93	46 560 378.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.9788	13.6079	13.0446
N - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	119 181.00	272 002.42	4 198 262.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.0581	12.9396	12.7961
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	26 077 442.24	44 001 724.56	32 879 839.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8093	10.7462	10.7670
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	35 054 547.29	42 381 700.68	42 079 171.02
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.8821	11.6758	11.4142
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	38 140 658.22	27 685 876.98	22 708 387.85
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1025	11.0991	11.1902
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 654.11	4 614.85	4 564.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.9114	11.8109	11.6833
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	24 457 785.48	20 629 400.85	16 703 778.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8465	10.7810	10.7975
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 368 000.34	19 188 264.85	21 718 414.82
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.9139	11.7047	11.4379
S - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	331 952 602.20	307 595 960.10	277 553 150.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.2736	11.1814	11.1505
S - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	44 094 189.29	35 365 793.83	11 422 589.83
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.2960	12.0542	11.7288

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 174 927.18	2 118 542.26	2 610 603.15
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.8521	13.4930	12.9506
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 308 037.31	7 387 761.98	1 081 769.15
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.9761	12.8578	12.7131
M X1 - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	212 147.84	369 738.99
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	12.9358	12.7937
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	49 365 773.33	60 922 389.10	68 077 809.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.9815	13.6102	13.0462
M X8 - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	976 085.22	972 065.96	1 407 285.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.0608	12.9419	12.7977
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 053 982.37	2 193 926.44	2 651 604.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6919	10.6361	10.6700
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	188 555.08	113 766.00	253 218.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7805	10.7181	10.7399
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 191 765.44	14 542 145.60	13 996 848.94
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.7199	11.5236	11.2795
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 673 826.29	1 774 208.52	1 184 857.21
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9829	10.9784	11.0657
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 567 596.64	22 644 483.26	21 975 574.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.8027	11.5984	11.3396
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 914 518.45	7 913 343.05	7 978 256.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0340	11.0324	11.1160
M X8 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 148 911.15	2 122 155.37	2 101 692.89
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.8845	11.6778	11.4156
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0	327 107 573	392 291 308
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0	10 095	10 116

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			EUR	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**629 813 737.62**	**91.76**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**246 772 424.63**	**35.95**
Equities/*Actions*			**67 917 120.38**	**9.90**
	Australia/*Australie*		**4 853 054.24**	**0.71**
8 413	ALS LTD	AUD	104 018.55	0.02
12 455	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	266 305.86	0.04
43 901	APA GROUP	AUD	259 653.42	0.04
18 786	BHP GROUP LTD	AUD	562 697.82	0.08
15 523	BRAMBLES LTD	AUD	208 535.81	0.03
8 992	CHALLENGER LTD	AUD	44 257.12	0.01
6 247	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	622 731.91	0.09
3 789	COMPUTERSHARE LTD	AUD	63 942.05	0.01
894	CSL LTD	AUD	74 812.65	0.01
6 117	DOWNER EDI LTD	AUD	27 852.48	0.00
6 267	EVOLUTION MINING LTD	AUD	47 012.74	0.01
17 000	GOODMAN GROUP	AUD	258 087.14	0.04
2 514	LIONTOWN LTD	AUD	2 540.45	0.00
1 195	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	143 438.36	0.02
12 455	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	306 803.30	0.04
15 771	ORICA LTD	AUD	188 055.79	0.03
1 572	PALADIN ENERGY LTD	AUD	10 325.51	0.00
1 179	PRO MEDICUS LTD	AUD	81 926.59	0.01
2 280	REA GROUP LTD	AUD	211 994.06	0.03
1 670	RIO TINTO LTD	AUD	160 249.72	0.02
7 840	SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	12 349.76	0.00
6 119	TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	97 624.66	0.01
60 326	TELSTRA GROUP LTD	AUD	191 129.75	0.03
13 197	TRANSURBAN GROUP	AUD	109 903.09	0.02
13 635	WESTPAC BANKING CORP	AUD	319 903.38	0.05
6 625	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	138 029.04	0.02
7 763	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	168 014.52	0.02
25 641	WORLEY LTD	AUD	170 858.71	0.02
	Canada		**1 633 963.11**	**0.24**
1 300	BANK OF MONTREAL	CAD	152 334.34	0.02
2 504	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	150 229.10	0.02
2 700	BARRICK MINING CORP	CAD	95 460.06	0.01
300	CAMECO CORP	CAD	28 224.76	0.00
1 600	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	131 188.16	0.02
38 640	CAPSTONE COPPER CORP-CDI	AUD	237 035.49	0.03
1 600	ENBRIDGE INC	CAD	75 037.16	0.01
1 000	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	111 950.00	0.02
2 800	POWER CORP OF CANADA	CAD	116 618.05	0.02
300	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	41 956.53	0.01
1 100	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	112 917.69	0.02
900	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	92 655.79	0.01
800	TC ENERGY CORP	CAD	43 339.66	0.01
1 500	TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	67 259.55	0.01
2 200	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	177 756.77	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	China/*Chine*		**35 473.01**	**0.01**
400	PDD HOLDINGS INC	USD	35 473.01	0.01
	Finland/*Finlande*		**126 249.03**	**0.02**
8 603	NORDEA BANK ABP	EUR	126 249.03	0.02
	France		**4 192 366.38**	**0.61**
962	AIR LIQUIDE SA	EUR	171 159.04	0.02
3 618	AXA SA	EUR	141 970.32	0.02
3 610	BNP PARIBAS	EUR	292 373.90	0.04
3 053	BOUYGUES SA	EUR	150 848.73	0.02
1 825	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	127 859.50	0.02
4 612	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	73 469.16	0.01
2 100	EIFFAGE	EUR	275 415.00	0.04
2 266	ENGIE	EUR	62 790.86	0.01
1 028	ESSILORLUXOTTICA	EUR	203 955.20	0.03
153	HERMES INTERNATIONAL	EUR	246 177.00	0.04
683	L'OREAL	EUR	238 606.05	0.03
962	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	445 502.20	0.06
4 615	ORANGE	EUR	81 570.13	0.01
993	RENAULT SA	EUR	28 816.86	0.00
849	SAFRAN SA	EUR	237 210.60	0.03
2 390	SANOFI	EUR	197 700.80	0.03
1 731	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	396 572.10	0.06
1 797	SOCIETE GENERALE SA	EUR	110 982.72	0.02
5 541	TOTALENERGIES SE	EUR	448 322.31	0.07
2 034	VINCI SA	EUR	261 063.90	0.04
	Germany/*Allemagne*		**5 474 992.51**	**0.80**
1 666	ADIDAS AG	EUR	227 658.90	0.03
1 394	ALLIANZ SE-REG	EUR	500 864.20	0.07
4 448	BASF SE	EUR	233 075.20	0.03
3 308	BAYER AG-REG	EUR	130 285.58	0.02
1 981	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	154 518.00	0.02
1 885	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	78 170.95	0.01
10 115	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	254 038.23	0.04
535	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	134 338.50	0.02
18 740	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	598 743.00	0.09
9 309	E.ON SE	EUR	176 498.64	0.03
1 398	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	61 959.36	0.01
4 251	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	161 538.00	0.02
3 099	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	162 356.61	0.02
1 643	MERCK KGAA	EUR	176 786.80	0.03
432	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	233 020.80	0.03
123	RHEINMETALL AG	EUR	177 673.50	0.03
1 895	RWE AG	EUR	109 303.60	0.02
5 904	SAP SE	EUR	867 297.60	0.13
1 836	SIEMENS AG-REG	EUR	377 665.20	0.06
3 184	SIEMENS ENERGY AG	EUR	452 924.00	0.07
1 014	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	87 609.60	0.01
5 504	VONOVIA SE	EUR	118 666.24	0.02
	Hong Kong		**39 134.39**	**0.01**
3 294	PRUDENTIAL PLC	GBP	39 134.39	0.01
	Ireland/*Irlande*		**412 970.39**	**0.06**
3 167	EXPERIAN PLC	GBP	94 172.67	0.01
3 007	JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	AUD	46 652.02	0.01
528	LINDE PLC	USD	227 183.89	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
1 300	SMURFIT WESTROCK PLC	USD	44 961.81	0.01
	Italy/*Italie*		**1 596 921.48**	**0.23**
12 836	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	95 332.97	0.01
3 819	BANCO BPM SPA	EUR	45 293.34	0.01
8 919	BPER BANCA SPA	EUR	99 313.07	0.01
28 619	ENEL SPA	EUR	268 303.13	0.04
7 392	ENI SPA	EUR	183 691.20	0.03
609	FERRARI NV	EUR	176 001.00	0.03
51 191	INTESA SANPAOLO	EUR	264 196.75	0.04
4 129	POSTE ITALIANE SPA	EUR	83 158.06	0.01
970	PRYSMIAN SPA	EUR	95 816.60	0.01
3 223	SAIPEM SPA	EUR	12 614.82	0.00
4 489	UNICREDIT SPA	EUR	273 200.54	0.04
	Japan/*Japon*		**7 996 412.50**	**1.17**
8 200	ADVANTEST CORP	JPY	909 453.45	0.13
10 000	AEON CO LTD	JPY	102 807.64	0.01
13 200	ALPS ALPINE CO LTD	JPY	149 928.40	0.02
6 100	ANA HOLDINGS INC	JPY	93 311.91	0.01
13 500	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	103 181.34	0.02
3 400	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	159 720.90	0.02
7 300	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	56 590.85	0.01
1 000	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	101 934.77	0.01
200	DISCO CORP	JPY	66 818.15	0.01
2 400	FAST RETAILING CO LTD	JPY	806 924.04	0.12
600	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	94 220.79	0.01
9 300	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	63 799.93	0.01
1 200	HOYA CORP	JPY	173 810.10	0.03
2 000	IBIDEN CO LTD	JPY	80 434.91	0.01
6 600	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	64 414.48	0.01
9 900	JTEKT CORP	JPY	88 331.37	0.01
3 500	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	49 348.48	0.01
4 700	KAO CORP	JPY	158 407.23	0.02
200	KEYENCE CORP	JPY	59 857.01	0.01
10 800	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	148 769.66	0.02
900	KONAMI GROUP CORP	JPY	94 932.72	0.01
500	LASERTEC CORP	JPY	90 969.35	0.01
8 000	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	168 420.13	0.02
4 200	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	99 006.29	0.01
4 700	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	66 665.39	0.01
2 200	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	73 055.89	0.01
8 900	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	165 518.39	0.02
9 000	NGK INSULATORS LTD	JPY	195 266.32	0.03
3 500	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	114 468.63	0.02
37 600	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	68 306.39	0.01
14 700	NITTO DENKO CORP	JPY	245 717.08	0.04
4 900	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	174 450.57	0.03
22 000	RICOH CO LTD	JPY	157 645.65	0.02
1 600	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	78 034.52	0.01
16 400	SEIKO EPSON CORP	JPY	171 601.74	0.03
10 000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	341 455.56	0.05
11 900	SHISEIDO CO LTD	JPY	207 093.70	0.03
21 400	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	415 032.99	0.06
2 500	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	120 769.65	0.02
2 500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	68 274.75	0.01
2 400	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	57 504.63	0.01
7 100	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	72 644.82	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
2 700	T&D HOLDINGS INC	JPY	58 270.57	0.01
7 000	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	141 066.59	0.02
3 000	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	609 317.33	0.09
2 000	TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	44 789.11	0.01
21 200	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	127 278.53	0.02
6 200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	106 950.49	0.02
4 000	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	129 839.31	0.02
	Luxembourg		**21 904.50**	**0.00**
859	TENARIS SA	EUR	21 904.50	0.00
	Netherlands/*Pays-Bas*		**2 200 469.13**	**0.32**
3 452	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	93 583.72	0.01
8	ADYEN NV	EUR	6 804.80	0.00
1 518	AIRBUS SE	EUR	244 124.76	0.04
3 076	AKZO NOBEL N.V.	EUR	151 339.20	0.02
85	ARGENX SE	EUR	52 768.00	0.01
792	ASML HOLDING NV	EUR	886 406.40	0.13
8	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	USD	9 170.84	0.00
10 749	ING GROEP NV	EUR	237 606.65	0.03
9 370	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	218 695.80	0.03
4 612	PROSUS NV	EUR	179 775.76	0.03
1 860	WOLTERS KLUWER	EUR	120 193.20	0.02
	Spain/*Espagne*		**725 697.93**	**0.11**
10 028	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	183 011.00	0.03
25 951	BANCO SANTANDER SA	EUR	246 274.99	0.04
15 012	IBERDROLA SA	EUR	296 411.94	0.04
	Switzerland/*Suisse*		**4 392 388.83**	**0.64**
1 267	ABB LTD-REG	CHF	86 542.18	0.01
2 383	AMCOR PLC-CDI	AUD	79 735.52	0.01
1 732	AMRIZE LTD	CHF	81 450.86	0.01
1 841	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	275 498.78	0.04
1 052	DSM-FIRMENICH AG	EUR	64 634.88	0.01
393	GEBERIT AG-REG	CHF	226 075.28	0.03
1 594	HOLCIM LTD	CHF	111 770.24	0.02
766	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	149 170.82	0.02
245	LONZA GROUP AG-REG	CHF	133 581.03	0.02
7 067	NESTLE SA-REG	CHF	598 578.75	0.09
6 785	NOVARTIS AG-REG	CHF	885 710.54	0.13
2 693	ROCHE HOLDING AG	CHF	915 361.13	0.13
136	SWISSCOM AG-REG	CHF	97 976.99	0.01
604	SWISS RE AG	CHF	86 243.78	0.01
11 155	UBS GROUP AG-REG	CHF	370 246.96	0.05
379	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	229 811.09	0.03
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**3 703 794.24**	**0.54**
2 268	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	82 522.28	0.01
500	ARM HOLDINGS PLC-ADR	USD	65 648.32	0.01
1 772	ASTRAZENECA PLC	GBP	297 936.13	0.04
29 098	BARCLAYS PLC	GBP	129 703.74	0.02
13 921	BP PLC	GBP	96 604.12	0.01
41 184	CENTRICA PLC	GBP	100 167.11	0.01
6 302	GSK PLC	GBP	148 876.36	0.02
12 923	HALEON PLC	GBP	55 289.20	0.01
22 938	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	320 717.19	0.05
10 221	IMI PLC	GBP	295 972.65	0.04
29 952	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	84 436.05	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
119 825	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	126 641.19	0.02
15 603	MONDI PLC	GBP	150 654.58	0.02
18 088	NATWEST GROUP PLC	GBP	114 527.66	0.02
15 243	PERSIMMON PLC	GBP	186 415.77	0.03
2 599	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	151 353.00	0.02
5 147	RELX PLC	GBP	145 862.10	0.02
5 467	RELX PLC	EUR	156 465.54	0.02
6 589	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	85 369.67	0.01
4 246	SEVERN TRENT PLC	GBP	150 167.56	0.02
2 533	SHELL PLC	GBP	103 877.06	0.02
2 576	SHELL PLC	EUR	105 757.68	0.02
5 227	SMITHS GROUP PLC	GBP	136 403.34	0.02
5 276	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	93 901.57	0.01
2 665	UNILEVER PLC	GBP	128 079.83	0.02
3 917	UNILEVER PLC	EUR	190 444.54	0.03
	United States of America/*États-Unis*		**30 452 804.34**	**4.44**
1 400	ABBOTT LABORATORIES	USD	124 750.91	0.02
500	ABBVIE INC	USD	94 380.32	0.01
1 450	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	256 008.94	0.04
600	AIRBNB INC-CLASS A	USD	65 759.42	0.01
3 156	ALPHABET INC-CL A	USD	787 657.84	0.11
2 659	ALPHABET INC-CL C	USD	662 003.77	0.10
6 914	AMAZON.COM INC	USD	1 249 764.61	0.18
944	AMERICAN EXPRESS CO	USD	247 822.53	0.04
1 300	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	84 902.79	0.01
1 578	AMGEN INC	USD	481 877.54	0.07
9 823	APPLE INC	USD	2 163 668.78	0.32
811	APPLIED MATERIALS INC	USD	240 576.02	0.04
315	APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	108 809.23	0.02
340	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	59 955.91	0.01
120	AUTOZONE INC	USD	351 791.01	0.05
3 708	BANK OF AMERICA CORP	USD	156 886.83	0.02
240	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	99 816.00	0.01
30	BOOKING HOLDINGS INC	USD	109 624.72	0.02
2 537	BROADCOM INC	USD	681 502.23	0.10
700	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	110 832.32	0.02
600	CATERPILLAR INC	USD	368 925.53	0.05
900	CBRE GROUP INC - A	USD	105 809.76	0.02
680	CENCORA INC	USD	185 397.67	0.03
1 100	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	123 957.65	0.02
5 800	CISCO SYSTEMS INC	USD	390 576.29	0.06
1 300	CITIGROUP INC	USD	127 957.82	0.02
2 900	CLOROX COMPANY	USD	260 828.85	0.04
2 600	COCA-COLA CO/THE	USD	171 610.83	0.03
2 100	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	155 340.22	0.02
380	CONSTELLATION ENERGY	USD	92 097.73	0.01
540	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	466 995.49	0.07
259	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	87 759.23	0.01
2 800	DOMINION ENERGY INC	USD	150 230.86	0.02
1 400	DOW INC	USD	50 607.53	0.01
6 800	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	270 300.30	0.04
320	ELI LILLY & CO	USD	255 447.32	0.04
1 000	ENTERGY CORP	USD	97 517.79	0.01
7 000	EXELON CORP	USD	297 812.88	0.04
1 000	EXXON MOBIL CORP	USD	147 248.74	0.02
5 700	FORTIVE CORPORATION	USD	273 473.36	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
600	GILEAD SCIENCES INC	USD	72 575.94	0.01
1 073	GOLDMAN SACHS GP	USD	787 838.28	0.11
1 100	HOME DEPOT INC	USD	313 989.76	0.05
1 800	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	353 110.57	0.05
6 500	HP INC	USD	108 370.94	0.02
7 761	INTEL CORP	USD	297 251.28	0.04
3 500	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	108 444.71	0.02
1 020	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	214 578.89	0.03
440	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	176 042.01	0.03
600	JABIL INC	USD	138 324.94	0.02
2 463	JOHNSON & JOHNSON	USD	522 527.10	0.08
1 340	JPMORGAN CHASE & CO	USD	342 105.88	0.05
3 600	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	301 416.42	0.04
382	KINDER MORGAN INC	USD	11 116.52	0.00
200	KLA CORP	USD	255 582.36	0.04
1 292	LAM RESEARCH CORP	USD	239 584.03	0.03
2 500	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	214 914.95	0.03
323	MASTERCARD INC - A	USD	140 071.32	0.02
600	MCDONALD'S CORP	USD	161 841.69	0.02
1 657	MERCK & CO. INC.	USD	172 991.26	0.03
1 354	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	672 334.68	0.10
2 000	METLIFE INC	USD	122 756.47	0.02
1 300	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	381 176.88	0.06
5 297	MICROSOFT CORP	USD	1 701 779.63	0.25
4 990	NETFLIX INC	USD	416 410.78	0.06
400	NEWMONT CORP	USD	37 580.28	0.01
615	NEWMONT CORP-CDI	AUD	55 402.28	0.01
4 700	NEXTERA ENERGY INC	USD	378 871.72	0.06
2 423	NIKE INC -CL B	USD	111 076.95	0.02
15 165	NVIDIA CORP	USD	2 295 413.99	0.33
6 200	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	496 721.06	0.07
100	ONEOK INC	USD	7 844.99	0.00
2 300	ON SEMICONDUCTOR	USD	123 603.54	0.02
743	ORACLE CORP	USD	94 864.37	0.01
900	PACCAR INC	USD	90 218.71	0.01
2 433	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	308 886.69	0.05
537	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	74 719.53	0.01
708	PEPSICO INC	USD	95 422.08	0.01
700	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	126 421.63	0.02
1 200	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	93 848.29	0.01
2 400	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	300 864.43	0.04
674	QUALCOMM INC	USD	75 332.16	0.01
600	REPUBLIC SERVICES INC	USD	114 053.12	0.02
1 844	RTX CORP	USD	308 720.36	0.04
900	SALESFORCE INC	USD	145 810.62	0.02
700	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	238 007.29	0.03
880	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	244 822.08	0.04
300	SLB LTD	USD	13 380.49	0.00
900	STEEL DYNAMICS INC	USD	140 600.59	0.02
1 100	SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	21 738.41	0.00
2 216	TESLA INC	USD	714 978.30	0.10
900	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	151 645.55	0.02
4 000	TEXTRON INC	USD	303 975.00	0.04
500	T-MOBILE US INC	USD	91 143.03	0.01
800	TRAVELERS COS INC/THE	USD	202 520.40	0.03
400	UNION PACIFIC CORP	USD	84 228.43	0.01
1 336	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	313 754.76	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
140	UNITED RENTALS INC	USD	88 524.91	0.01
2 800	US BANCORP	USD	126 391.25	0.02
1 582	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	414 983.23	0.06
7 100	WALMART INC	USD	765 828.85	0.11
1 500	WALT DISNEY CO/THE	USD	125 473.01	0.02
1 400	WASTE MANAGEMENT INC	USD	279 210.21	0.04
1 832	WELLS FARGO & CO	USD	126 580.04	0.02
900	WESTERN DIGITAL CORP	USD	211 283.63	0.03
200	WILLIAMS COS INC	USD	12 633.22	0.00
	Uruguay		**58 524.37**	**0.01**
39	MERCADOLIBRE INC	USD	58 524.37	0.01
Bonds/*Obligations*			**54 485 433.70**	**7.94**
	Austria/*Autriche*		**1 295 495.05**	**0.19**
1 286 067	BUND IMM GES 4.05% 18-01-27	EUR	1 295 495.05	0.19
	Belgium/*Belgique*		**7 019 215.21**	**1.02**
7 014 909	LA REGION DE BRUXELLESCAPITALE 3.102% 25-05-26	EUR	7 019 215.21	1.02
	Canada		**4 594 235.44**	**0.67**
4 676 606	TORONTO DOMINION BANK 0.5% 18-01-27	EUR	4 594 235.44	0.67
	China/*Chine*		**963 151.12**	**0.14**
7 320 000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.35% 25-02-34	CNY	963 151.12	0.14
	Denmark/*Danemark*		**1 169 813.86**	**0.17**
1 169 151	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	EUR	1 169 813.86	0.17
	France		**6 484 428.90**	**0.94**
4 676 606	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 08-06-26	EUR	4 662 239.85	0.68
1 169 151	BPCE ZCP 25-06-26	EUR	1 822 189.05	0.27
	Germany/*Allemagne*		**7 754 657.26**	**1.13**
4 676 606	BAYER LAND BK ZCP 17-11-26	EUR	4 607 050.76	0.67
3 156 709	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.25% 16-10-26	EUR	3 147 606.50	0.46
	Hungary/*Hongrie*		**584 575.73**	**0.09**
2 338 303	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 0% 16-10-23 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	EUR	584 575.73	0.09
	Norway/*Norvège*		**2 500 238.39**	**0.36**
2 501 984	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	2 500 238.39	0.36
	Sweden/*Suède*		**3 879 526.10**	**0.57**
2 338 303	HEMSO FASTIGHETS AB 1.0% 09-09-26	EUR	2 318 802.88	0.34
1 558 713	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	1 560 723.22	0.23
	Switzerland/*Suisse*		**2 326 066.57**	**0.34**
2 338 303	UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	2 326 066.57	0.34
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**13 302 359.42**	**1.94**
2 338 303	BP CAP MK 2.213% 25-09-26 EMTN	EUR	2 333 964.62	0.34
2 338 303	NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	2 327 379.86	0.34
8 067 145	UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	8 065 748.76	1.18
584 576	WESTPAC SECURITIES NZ 0.427% 14-12-26	EUR	575 266.18	0.08
	United States of America/*États-Unis*		**2 611 670.65**	**0.38**
2 665 665	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 23-01-27	EUR	2 611 670.65	0.38
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**79 887 024.60**	**11.64**
	Australia/*Australie*		**14 019 147.24**	**2.04**
3 507 454	CW BK AUST OISEST+0.28% 12-12-26	EUR	3 502 995.27	0.51
3 507 454	MACQUARIE E3R+0.2% 09-10-26	EUR	3 502 901.31	0.51

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
7 014 909	MACQUARIE OISEST+0.37% 22-01-27	EUR	7 013 250.66	1.02
	Canada		**16 355 996.79**	**2.38**
2 338 303	CAN IMP BK OISEST+0.3% 10-07-26	EUR	2 334 007.99	0.34
4 676 606	NATL BANK OF CANADA OISEST+0.33% 02-10-26	EUR	4 669 212.21	0.68
4 676 606	NATL BANK OF CANADA OISEST+0.34% 12-02-27	EUR	4 674 940.51	0.68
3 507 454	ROYAL BANK OF CANADA ESTR3R+0.28% 09-04-26	EUR	3 507 488.78	0.51
1 169 151	TORONTO DOMINION BANK E3R+0.36% 08-09-26	EUR	1 170 347.30	0.17
	France		**8 415 344.91**	**1.23**
2 572 133	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 15-01-27	EUR	2 572 849.26	0.37
5 845 757	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-06-26	EUR	5 842 495.65	0.85
	Italy/*Italie*		**11 288 402.12**	**1.64**
4 676 606	LEASYS E3R+0.37% 22-09-26 EMTN	EUR	4 677 347.60	0.68
6 610 382	LEASYS E3R+0.75% 08-04-26 EMTN	EUR	6 611 054.52	0.96
	Netherlands/*Pays-Bas*		**18 697 069.99**	**2.72**
11 691 515	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.15% 13-10-26	EUR	11 685 668.74	1.70
7 014 909	MERRILL LYNCH BV OISEST+0.6% 09-02-27	EUR	7 011 401.25	1.02
	Sweden/*Suède*		**3 508 247.90**	**0.51**
3 507 454	VOLVO TREASURY AB E3R+0.38% 22-05-26	EUR	3 508 247.90	0.51
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**5 844 495.20**	**0.85**
3 507 454	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.33% 13-05-26	EUR	3 505 995.74	0.51
2 338 303	UBS AG LONDON BRANCH E3R+0.35% 12-04-26	EUR	2 338 499.46	0.34
	United States of America/*États-Unis*		**1 758 320.45**	**0.26**
1 753 727	JEFFERIES FINANCIAL GROUP E3R+2.0% 19-06-26	EUR	1 758 320.45	0.26
Rights/*Droits*			**4.58**	**0.00**
	Italy/*Italie*		**4.58**	**0.00**
327 011	TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI RTS 15-09-25	EUR	4.58	0.00
Structured products/*Produits structurés*			**44 482 841.37**	**6.48**
	Luxembourg		**37 545 736.84**	**5.47**
18 706 423	CODEIS SECURITIES ZCP 24-11-26	EUR	18 848 666.85	2.75
4 676 606	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX OISEST+0.18% 18-09-26	EUR	4 674 267.50	0.68
4 676 606	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.37% 06-08-26	EUR	4 674 267.50	0.68
9 353 212	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.8% 30-03-27	EUR	9 348 534.99	1.36
	Netherlands/*Pays-Bas*		**6 937 104.53**	**1.01**
7 014 909	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.4% 12-10-26	EUR	6 937 104.53	1.01
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**343 002 169.54**	**49.97**
Bonds/*Obligations*			**317 285 117.68**	**46.23**
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**9 304 840.11**	**1.36**
9 353 212	CHESHAM FINANCE ZCP 29-04-26	EUR	9 304 840.11	1.36
	France		**93 280 862.19**	**13.59**
1 169 151	AEGIDE ZCP 06-05-26	EUR	1 162 406.46	0.17
584 576	AEGIDE ZCP 13-04-26	EUR	581 046.94	0.08
467 661	AEGIDE ZCP 17-06-26	EUR	465 104.96	0.07
2 805 963	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 09-07-	EUR	2 778 999.41	0.40
3 507 454	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 09-09-	EUR	3 467 569.39	0.51
7 014 909	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 12-05-	EUR	6 941 289.93	1.01
10 522 363	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 15-04-	EUR	10 466 623.89	1.52
2 338 303	ALLIADE HABITAT ZCP 13-04-26	EUR	2 329 861.32	0.34
3 507 454	ANTALIS ZCP 19-06-26	EUR	3 488 675.29	0.51

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
3 507 454	AXEREAL FINANCES ZCP 09-04-26	EUR	3 490 889.93	0.51
2 338 303	AXEREAL FINANCES ZCP 18-05-26	EUR	2 331 345.59	0.34
5 845 757	BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 09-06-26	EUR	5 814 792.03	0.85
2 338 303	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE ZCP 26-06-26	EUR	2 290 768.10	0.33
2 805 963	COFACE ZCP 30-04-26	EUR	2 801 378.00	0.41
10 288 533	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 05-0	EUR	10 243 067.37	1.49
9 072 615	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 13-0	EUR	9 006 346.71	1.31
4 676 606	LMA ZCP 20-05-26	EUR	4 652 978.97	0.68
3 507 454	LMA ZCP 23-04-26	EUR	3 489 322.05	0.51
4 676 606	SATELLITE SAS ZCP 16-04-26	EUR	4 652 094.62	0.68
1 870 642	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-04-26	EUR	1 867 311.65	0.27
1 169 151	UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-04-26	EUR	1 167 221.40	0.17
3 507 454	UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-04-26	EUR	3 501 664.21	0.51
3 507 454	UNION FINANCES GRAINS ZCP 20-04-26	EUR	3 501 309.07	0.51
2 805 963	VILOGIA STE ANONYME D HLM ZCP 03-06-26	EUR	2 788 794.90	0.41
	Germany/*Allemagne*		**34 631 560.25**	**5.05**
5 845 757	BASF ZCP 01-06-26	EUR	5 825 246.07	0.85
7 014 909	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT ZCP 12-03-27	EUR	6 842 727.04	1.00
7 014 909	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 07-09-	EUR	6 934 907.20	1.01
1 169 151	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 29-05-26	EUR	1 150 627.13	0.17
14 029 817	SMBC BANK EU AG ZCP 19-06-26	EUR	13 878 052.81	2.02
	Ireland/*Irlande*		**34 947 836.74**	**5.09**
11 691 515	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 09-06-26	EUR	11 629 336.73	1.69
7 014 909	MAINBEACH FUNDING DAC ZCP 30-04-26	EUR	7 003 445.00	1.02
7 014 909	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 20-04-26	EUR	6 977 454.09	1.02
9 353 212	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-04-26	EUR	9 337 600.92	1.36
	Italy/*Italie*		**21 010 334.99**	**3.06**
21 044 726	ENI ZCP 30-04-26	EUR	21 010 334.99	3.06
	Jersey		**5 783 377.24**	**0.84**
5 845 757	THE ROYAL BK SCOTLAND INT ZCP 17-08-26	EUR	5 783 377.24	0.84
	Luxembourg		**40 663 538.86**	**5.92**
4 676 606	CORELUX S A ZCP 07-04-26	EUR	4 651 929.42	0.68
17 537 272	CORELUX S A ZCP 22-06-26	EUR	17 441 054.48	2.54
7 014 909	DZ PRIVATBANK ZCP 30-04-26	EUR	6 941 609.57	1.01
11 691 515	VERTO CAPITAL I ZCP 18-06-26	EUR	11 628 945.39	1.69
	Netherlands/*Pays-Bas*		**13 986 726.43**	**2.04**
4 676 606	BMW FIN ZCP 24-04-26	EUR	4 669 353.60	0.68
9 353 212	CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 07-04-26	EUR	9 317 372.83	1.36
	Sweden/*Suède*		**14 777 132.37**	**2.15**
12 626 836	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ZCP 24-08-26	EUR	12 488 118.69	1.82
2 338 303	VOLVO TREASURY AB ZCP 02-07-26	EUR	2 289 013.68	0.33
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**26 440 830.60**	**3.85**
2 338 303	BARCLAYS BK ZCP 22-06-26	EUR	2 325 502.19	0.34
5 611 927	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 24-04-26	EUR	5 556 096.77	0.81
4 676 606	LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E OISEST+0.29% 29-09-26	EUR	4 674 255.32	0.68
4 676 606	MUFG BANK LTD LONDON BRANCH ZCP 09-03-27	EUR	4 557 812.04	0.66
7 014 909	THE BRITISH LAND ZCP 20-04-26	EUR	7 001 840.67	1.02
2 338 303	THE BRITISH LAND ZCP 22-06-26	EUR	2 325 323.61	0.34
	United States of America/*États-Unis*		**22 458 077.90**	**3.27**
4 676 606	DANAHER ZCP 08-04-26	EUR	4 671 417.10	0.68
4 676 606	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-05-26	EUR	4 660 445.44	0.68
4 208 945	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 23-04-26	EUR	4 194 526.98	0.61

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
2 922 879	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 27-07-26	EUR	2 890 761.59	0.42
4 676 606	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-04-26	EUR	4 653 052.39	0.68
1 402 982	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-06-26	EUR	1 387 874.40	0.20
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**25 717 051.86**	**3.75**
	France		**21 042 565.94**	**3.07**
11 691 515	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OISEST+0.	EUR	11 690 046.71	1.70
9 353 212	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE OISEST+0.7% 2	EUR	9 352 519.23	1.36
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**4 674 485.92**	**0.68**
4 676 606	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.31% 1	EUR	4 674 485.92	0.68
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**40 039 143.45**	**5.83**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**40 039 143.45**	**5.83**
	Luxembourg		**40 039 143.45**	**5.83**
3 539 403	LO FUNDS - ALL ROADS ENHANCED - S EUR CAP	EUR	40 039 143.45	5.83

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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(2 109 371.18)**	**(0.31)**
Futures on index/*Futures sur indices*						
AMSTERDAM INDEX 04/26	(5)	Citibank NA (London)	EUR	959 800.00	44 343.33	0.01
CAC40 10 EURO 04/26	(23)	Citibank NA (London)	EUR	1 797 896.20	17 971.29	0.00
DAX INDEX GERMANY 06/26	(6)	Citibank NA (London)	EUR	3 402 006.00	131 937.50	0.02
DJIA MINI FUTURE-CBT 06/26	(27)	Citibank NA (London)	USD	5 429 703.05	29 475.13	0.00
EM RUSS 2000 06/26	10	Citibank NA (London)	USD	1 083 307.59	4 316.20	0.00
EURO STOXX 50 06/26	(75)	Citibank NA (London)	EUR	4 177 297.50	136 402.46	0.02
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 04/26	73	Citibank NA (London)	USD	923 354.33	(5 083.39)	(0.00)
FTSE 100 INDEX 06/26	(19)	Citibank NA (London)	GBP	2 213 031.36	20 734.25	0.00
FTSE MIB INDEX 06/26	(5)	Citibank NA (London)	EUR	1 107 742.75	(485.00)	(0.00)
FTSE TAIWAN 04/26	12	Citibank NA (London)	USD	1 068 172.89	(70 716.39)	(0.01)
HANG SENG INDEX 04/26	16	Citibank NA (London)	HKD	2 195 219.13	(50 287.86)	(0.01)
KOSPI 200 INDEX(KSE) 06/26	21	Citibank NA (London)	KRW	2 215 018.85	(242 701.99)	(0.04)
NASDAQ 100 E-MIN 06/26	(22)	Citibank NA (London)	USD	9 065 859.75	259 669.10	0.04
NIKKEI 225 (OSAKA) 06/26	(22)	Citibank NA (London)	JPY	6 128 643.70	201 719.31	0.03
S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/26	(4)	Citibank NA (London)	CAD	947 913.55	(8 069.90)	(0.00)
S&P 500 EMINI INDEX 06/26	(31)	Citibank NA (London)	USD	8 782 508.25	149 105.03	0.02
SPI 200 INDEX (SFE) 06/26	(30)	Citibank NA (London)	AUD	3 781 329.88	63 744.10	0.01
SWISS MARKET INDEX 06/26	(25)	Citibank NA (London)	CHF	3 450 016.20	(21 601.88)	(0.00)
TOPIX (OSE) 06/26	10	Citibank NA (London)	JPY	1 908 234.16	(35 234.76)	(0.01)
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
AUSTR 10YR BOND 06/26	129	Citibank NA (London)	AUD	7 203 234.86	(6 258.68)	(0.00)
CAN 10YR BOND (MSE) 06/26	205	Citibank NA (London)	CAD	12 417 674.68	(238 272.91)	(0.03)
EURO BTP FUTURE -EUX 06/26	113	Citibank NA (London)	EUR	11 324 973.00	(562 169.40)	(0.08)
EURO BUND FUTURE 06/26	92	Citibank NA (London)	EUR	8 861 624.00	(297 160.00)	(0.04)
EURO BUXL FUTURE 06/26	37	Citibank NA (London)	EUR	3 300 474.00	(82 880.00)	(0.01)
EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/26	72	Citibank NA (London)	EUR	6 923 880.00	(296 140.18)	(0.04)
JPN 10 YEARS BOND 06/26	31	Citibank NA (London)	JPY	15 067 437.34	(277 354.22)	(0.04)
KOREA 10YR BOND 06/26	56	Citibank NA (London)	KRW	3 043 787.39	(50 771.57)	(0.01)
LONG GILT FUT 06/26	102	Citibank NA (London)	GBP	7 343 136.09	(579 056.21)	(0.08)
US 10 YEARS NOTE 06/26	66	Citibank NA (London)	USD	5 684 809.93	(104 254.25)	(0.02)
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/26	67	Citibank NA (London)	USD	5 673 484.64	(105 044.34)	(0.02)
US TREASURY BOND 06/26	41	Citibank NA (London)	USD	3 511 972.75	(87 509.69)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/26	20	Citibank NA (London)	USD	1 491 581.32	(47 736.26)	(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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(10 231 803.16)**	**(1.49)**
CHF	391 734 645.75	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	434 160 614.21	(10 706 194.42)	(1.56)
EUR	6 477 607.27	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	5 927 914.92	69 639.55	0.01
EUR	511 873.43	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	596 315.46	(5 357.27)	(0.00)
GBP	4 668.16	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	5 400.53	(60.96)	(0.00)
USD	87 995 015.37	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	76 258 325.31	66 119.34	0.01
EUR	272 119.87	Goldman Sachs Int finance Ltd	20/04/2026	CNH	2 200 000.00	(4 472.96)	(0.00)
CAD	400 000.00	Société Générale SA	23/04/2026	EUR	253 656.31	(4 922.68)	(0.00)
EUR	3 406 731.55	Société Générale SA	23/04/2026	CHF	3 100 000.00	53 966.29	0.01
EUR	4 281 793.39	UBS Ltd London	23/04/2026	AUD	7 000 000.00	126 187.96	0.02
EUR	5 482 083.45	UBS Ltd London	23/04/2026	JPY	1 000 000 000.00	21 523.36	0.00
EUR	43 156 779.18	UBS Ltd London	23/04/2026	USD	49 600 000.00	151 768.63	0.02

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Notional*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**922 237.50**	**0.13**
CDS Index							**922 237.50**	**0.13**
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Citibank NA	15 434 100.00	20/12/2030	USD	Sell	5.00	705 424.33	0.10
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Citibank NA	15 434 100.00	20/12/2030	USD	Buy	5.00	(705 424.33)	(0.10)
MARKIT ITRX EUR XOVER S45 5Y	Citibank NA	13 170 000.00	20/06/2031	EUR	Sell	5.00	825 236.23	0.12
MARKIT CDX EM CDSI S45 5Y	Citibank NA	12 820 000.00	20/06/2031	USD	Sell	1.00	(470 368.32)	(0.07)
CDX NA HY CDSI S46 5Y	Citibank NA	13 620 000.00	20/06/2031	USD	Sell	5.00	567 369.59	0.08

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Excess Return Swap/*Excess Return Swap*						**1 894 360.82**	**0.28**
Performance of Goldman Sachs i-Select IV Series LOF1 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	06/05/2026	USD	4 548 146.02	(5 168.74)	0.00

This strategy consists to :
- a short exposure to S&P500 volatility through a portfolio of options on S&P 500.
- a short exposure to European and US credit market volatility through a portfolio of options on European and US CDS indices.

Cette stratégie consiste à :
- *une exposition courte à la volatilité du S&P 500 via un portefeuille d'options sur le S&P 500.*
- *une exposition courte à la volatilité des marchés du crédit européens et américains via un portefeuille d'options sur des indices de CDS européens et américains.*

Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	15/05/2026	USD	7 120 000.00	(278 369.91)	(0.04)

This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures.

Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500.

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.55%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	29/05/2026	USD	13 289 220.96	2 257 022.96	0.33
This strategy is composed of commodity futures contracts *Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières*							
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	16/06/2026	USD	6 770 000.00	(189 109.81)	(0.03)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures. *Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500.*							
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	22/09/2026	USD	3 338 237.73	0.01	0.00
This strategy is composed of commodity futures contracts. *Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières.*							
Performance of Nomura IRVING1 EUR Long Index	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	NOMURA INT PLC	02/10/2026	EUR	1 540 000.00	98 967.26	0.01
This strategy consists to a long exposure to the implied volatility of the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles. *Cette stratégie consiste en une exposition longue à la volatilité implicite de la surface de volatilité des swaptions en EUR, au moyen de stratégies de straddle sur swaptions OTC en EUR couverts en delta.*							
Performance of Nomura IRVING1 USD Long Index	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	NOMURA INT PLC	02/10/2026	USD	1 810 000.00	(20 162.06)	0.00
This strategy consists to a long exposure to the implied volatility of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles. *Cette stratégie consiste en une exposition longue à la volatilité implicite de la surface de volatilité des swaptions en USD, au moyen de stratégies de straddle sur swaptions OTC en USD couverts en delta.*							

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	30/10/2026	EUR	14 400 000.00	(873.10)	0.00
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on Euro Stoxx 50, delta hedged with Euro Stoxx 50 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles. *Cette stratégie consiste en : - une réplication synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur l'Euro Stoxx 50, couverte en delta avec des contrats à terme Euro Stoxx 50 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward à un an sur la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta.*							
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	30/10/2026	USD	11 380 000.00	46 901.80	0.01
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on S&P500, delta hedged with S&P500 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles. *Cette stratégie consiste en : - une réplication synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur le S&P 500, couverte en delta avec des contrats à terme S&P 500 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward 1 an sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta.*							
Performance of UBS Lombard Odier Var Global	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	16/11/2026	USD	2 714 609.04	20 138.15	0.00
This strategy consists to : - *a short exposure to S&P500 volatility through a portfolio of variance swaps and futures on S&P500.* - *a short exposure to Euro Stoxx 50 volatility through a portfolio of variance swaps and futures on Euro Stoxx 50.* *Cette stratégie consiste en :* - *une exposition courte à la volatilité du S&P 500 via un portefeuille de swaps de variance et de contrats à terme sur le S&P 500.* - *une exposition courte à la volatilité de l'Euro Stoxx 50 via un portefeuille de swaps de variance et de contrats à terme sur l'Euro Stoxx 50.*							
Performance of SGI LOIM Rebound Overlay	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	16/11/2026	USD	2 053 625.86	7 364.05	0.00
This strategy consists to a short exposure to S&P500 volatility through a portfolio of weekly options on S&P500. *Cette stratégie consiste en une exposition courte à la volatilité du S&P 500 via un portefeuille d'options hebdomadaires sur le S&P 500.*							
Performance of UBS Lombard Odier Var Australia	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	16/11/2026	USD	2 393 287.86	7 833.07	0.00
This strategy consists to a short exposure to S&P/ASX 200 volatility through a portfolio of variance swaps and futures on S&P/ASX 200. *Cette stratégie consiste en une exposition courte à la volatilité du S&P/ASX 200 via un portefeuille de swaps de variance et de contrats à terme sur le S&P/ASX 200.*							
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	11/12/2026	USD	2 680 000.00	(74 118.35)	(0.01)
This strategy consists to a synthetic VIX call option replication using VIX futures and S&P500 futures. *Cette stratégie consiste en une réplication synthétique d'une option d'achat VIX à l'aide de contrats à terme sur le VIX et de contrats à terme sur le S&P 500.*							

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of LOIM TIER ex-APAC Master Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	03/02/2027	USD	2 362 214.27	(9 883.50)	0.00

This strategy consists to :
- *a short exposure to European equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on Euro Stoxx 50.*
- *a short exposure to US equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on S&P500.*
- *a short exposure to UK equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on FTSE 100.*
- *a short exposure to emerging equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on MSCI Emerging Markets ETF.*
- *a short exposure to US equity market downside risk through a portfolio of short-dated calls on VIX Index.*

Cette stratégie consiste en :
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions européens via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur l'Euro Stoxx 50.*
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions britanniques via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur le FTSE 100.*
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions américains via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur le S&P 500.*
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions émergents via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur l'ETF MSCI Emerging Markets.*
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions américains via un portefeuille d'options d'achat à courte échéance sur l'indice VIX.*

Performance of LOIM TIER APAC Master Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	04/02/2027	USD	413 396.51	(6 705.38)	0.00

This strategy consists to a short exposure to Japanese equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on Nikkei.

Cette stratégie consiste en une exposition courte au risque de baisse des marchés actions japonais via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur l'indice Nikkei.

Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2027	EUR	1 930 000.00	10 456.61	0.00

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

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

Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2027	USD	2 280 000.00	30 067.76	0.00

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

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

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Nominal	*Devise*	*Maturité*	*Contrepartie*	*Compartiment paie*	*Compartiment recoit*	*Plus/(Moins) value non réalisée*	*% de l'actif net*
						EUR	
Inflation Swap (IFS)/*Inflation Swap (IFS)*						**475 273.76**	**0.07**
7 270 000.00	GBP	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	3.19%	UKRPI RETAIL PRICE	245 710.34	0.04
17 880 000.00	USD	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.41%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	43 865.23	0.01
13 880 000.00	EUR	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.00%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	295 794.77	0.04
6 900 000.00	USD	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	2.00%	(16 927.85)	0.00
1 200 000.00	EUR	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	UKRPI RETAIL PRICE	3.19%	(25 573.03)	0.00
2 000 000.00	GBP	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	2.41%	(67 595.69)	(0.01)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - All Roads

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	1 596 863 286.39
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 1 547 334 785.32)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		203 208 484.93
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		5 042 992.60
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		6 559 207.21
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		5 237 449.95
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		546 183.60
Unrealised appreciation on ERS/*Plus-value non réalisée sur ERS*	(2)	13 932 197.11
Unrealised appreciation on CDS/*Plus-value non réalisée sur CDS*	(2)	6 402 438.15
Unrealised appreciation on IFS/*Plus-value non réalisée sur IFS*	(2)	3 331 947.51
		1 841 124 187.45
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		13 365 591.00
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		126 043.11
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	681 825.34
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	253 310.15
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		525 979.69
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	10 228 007.01
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	16 604 595.30
		41 785 351.60
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**1 799 338 835.85**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**1 958 512 007.74**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	2 642 642.84
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	13 190 797.97
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		6 192 601.10
Bank interest/*Intérêts bancaires*		2 934 739.62
Other income/*Autres revenus*		177.13
		24 960 958.66
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	3 701 245.91
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	307 056.28
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		1 494 617.09
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	1 516 322.37
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	1 019 178.19
Other expenses/*Autres frais*		5 616.38
		8 044 036.22
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**16 916 922.44**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	41 254 438.11
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	21 347 943.87
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	18 091 587.97
Net realised gain on swaps and CFD/*Gain net réalisé sur swaps et CFD*	(2)	55 761 836.51
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(17 333 184.33)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**136 039 544.57**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(26 646 402.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(5 493 600.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(21 330 928.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS*	(2)	7 290 979.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	(26 268 967.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS*	(2)	3 864 372.21
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**67 454 998.01**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(7 307 165.38)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(219 321 004.52)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**1 799 338 835.85**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Hedged - Capitalisation	805 331.2370	514.6670	346 763.8390	459 082.0650
P - CHF - Hedged - Capitalisation	254 952.3430	17 733.6820	12 269.7010	260 416.3240
P - CHF - Hedged - Distribution	28 180.0000	53 000.0000	13 000.0000	68 180.0000
P - EUR - Capitalisation	4 868 407.0550	634 222.2570	534 637.0170	4 967 992.2950
P - EUR - Distribution	21 221.0000	0.0000	8 370.0000	12 851.0000
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	22 834.0620	0.0000	10 730.6070	12 103.4550
P - GBP - Hedged - Capitalisation	3 957.3330	357.5560	0.0000	4 314.8890
P - SGD - Hedged - Capitalisation	104 753.0160	0.0000	0.0000	104 753.0160
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	68 797.0720	0.0000	0.0000	68 797.0720
R - EUR - Capitalisation	724 929.0130	32 144.3560	58 529.3430	698 544.0260
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	85 105.7870	26.4150	6 414.2820	78 717.9200
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 435 511.7750	24 973.0120	641 904.1660	2 818 580.6210
N - USD - Hedged - Distribution	710 767.3700	1 302 340.7100	75 214.0000	1 937 894.0800
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 354 147.4040	659 436.1280	183 644.5500	1 829 938.9820
N - EUR - Capitalisation	12 634 290.6390	1 675 354.5010	1 400 424.4100	12 909 220.7300
N - EUR - Distribution	7 532 307.2250	3 632 612.7080	2 731 987.0360	8 432 932.8970
N - GBP - Hedged - Capitalisation	61 422.3290	8.2820	17.3930	61 413.2180
N - GBP - Hedged - Distribution	319 971.5050	5 332.7330	77 980.0000	247 324.2380
N - JPY - Hedged - Capitalisation	19 363.1520	0.0000	2 250.1520	17 113.0000
N - SGD - Hedged - Capitalisation	673 785.3830	0.0000	0.0000	673 785.3830
I - USD - Hedged - Capitalisation	2 104 730.5530	298 962.3320	358 206.8730	2 045 486.0120
I - CHF - Hedged - Capitalisation	665 286.0110	339 357.8350	108 500.0000	896 143.8460
I - EUR - Capitalisation	4 735 754.8450	361 349.0290	769 933.6160	4 327 170.2580
I - EUR - Distribution	70 806.9870	0.0000	0.0000	70 806.9870
I X1 - EUR - Capitalisation	3 170 579.0000	661 553.0000	240 032.0000	3 592 100.0000
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	23 534 691.7240	0.0000	15 704 637.2790	7 830 054.4450
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	728 507.1470	40 824.1440	235 762.9620	533 568.3290
I X2 - GBP - Hedged - Distribution	11.4470	0.0000	0.0000	11.4470
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	199 550.0000	0.0000	0.0000	199 550.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	9 986 273.7280	968 222.0000	215 711.0000	10 738 784.7280
S - EUR - Capitalisation	0.0000	486 202.0000	0.0000	486 202.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 834 515.3030	59 793.1950	417 734.8910	1 476 573.6070
M - USD - Hedged - Distribution	271 583.4800	30 771.2930	43 279.5730	259 075.2000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	1 555.0000	0.0000	0.0000	1 555.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	21 918 488.3130	2 049 607.7730	3 181 696.5780	20 786 399.5080
M - CHF - Hedged - Capitalisation	923 913.8770	82 927.6500	150 437.1690	856 404.3580
M - CHF - Hedged - Distribution	257 642.5410	71 867.3680	35 991.9740	293 517.9350
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	118 805.4390	0.0000	232.8070	118 572.6320
M - EUR - Capitalisation	3 457 146.3340	470 373.8580	396 744.2440	3 530 775.9480
M - EUR - Distribution	1 070 451.3160	83 829.8340	393 688.5790	760 592.5710
M X1 - EUR - Capitalisation	4 506 087.9450	854 229.8880	717 688.1620	4 642 629.6710
M X1 - EUR - Distribution	3 461 545.8010	514 407.7790	418 008.7860	3 557 944.7940
M X8 - EUR - Capitalisation	233 188.0000	20 010.9820	146 220.0000	106 978.9820
M - GBP - Hedged - Capitalisation	36 461.6290	0.0000	11 272.7410	25 188.8880

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	30 906.4050	0.0000	0.0000	30 906.4050
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	677 631.4630	87 989.2360	395 533.7810	370 086.9180

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 289 345.84	14 057 356.23	14 631 390.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.0563	17.4554	16.8622
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 439 271.29	5 258 682.07	6 452 403.70
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.8868	20.6261	20.8300
P - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 155 262.21	484 802.02	504 388.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.9443	17.2038	17.8988
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	74 853 961.03	71 595 465.68	79 729 171.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.0672	14.7061	14.4874
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	179 632.88	297 561.83	421 239.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.9781	14.0220	14.2354
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	145 774.08	272 293.14	366 335.47
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.0440	11.9249	12.1043
P - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	73 730.31	65 405.21	63 352.22
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.0874	16.5276	16.0088
P - SGD - Hedged - Capitalisation	**SGD**	**SGD**	**SGD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 093 612.54	1 072 109.80	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4399	10.2346	0.0000
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	840 830.16	814 489.92	636 071.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.2219	11.8390	11.4825
R - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 161 018.67	9 326 234.66	10 075 982.21
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.1144	12.8650	12.8011

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	873 559.30	940 089.62	1 011 495.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0973	11.0461	11.3288
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	54 885 551.70	64 479 680.36	93 974 948.34
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.4728	18.7686	18.0241
N - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	34 278 834.06	12 554 416.99	20 847 588.35
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.6887	17.6632	17.5889
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	42 183 891.23	30 734 472.85	32 859 482.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.0521	22.6965	22.7860
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	211 542 087.86	201 472 922.94	201 563 646.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.3869	15.9465	15.6169
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	118 244 696.33	106 229 624.64	136 721 836.99
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.0218	14.1032	14.3135
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 130 239.66	1 090 116.13	1 208 645.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.4039	17.7479	17.0896
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 123 687.50	5 323 004.62	6 954 886.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.6732	16.6359	16.5794
N - JPY - Hedged - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	197 254 786	218 964 049	221 435 983
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11 527	11 308	11 349
N - AUD - Hedged - Capitalisation	**AUD**	**AUD**	**AUD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	9 205 638.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	11.9126
N - SGD - Hedged - Capitalisation	**SGD**	**SGD**	**SGD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 027 692.65	6 868 991.39	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4302	10.1946	0.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	39 906 842.38	39 569 779.73	49 582 902.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.5097	18.8004	18.0475
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	20 737 360.46	15 154 656.15	6 546 452.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.1407	22.7792	22.8598
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	71 172 060.59	75 783 731.22	73 832 249.91
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.4477	16.0025	15.6654

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 042 775.03	1 049 106.84	1 064 672.31
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.7270	14.8164	15.0363
I X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	38 040 577.39	32 654 481.24	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5901	10.2992	0.0000
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	102 588 582.87	296 748 026.88	344 404 542.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.1019	12.6090	12.0844
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 278 745.40	8 260 027.34	12 150 728.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.7675	11.3383	10.8992
I X2 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	126.89	126.43	1 907 629.21
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0848	11.0444	10.8992
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0	0	5 333 255 584
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0	0	11 384
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	**SGD**	**SGD**	**SGD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 648 470.38	23 100 414.01	22 635 003.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	118.5090	115.7625	113.4302
S - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	267 120 878.02	243 805 934.42	242 624 183.72
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	24.8744	24.4141	24.3588
S - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 313 526.36	0.00	12 563 446.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.0989	0.0000	16.2041
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	28 302 557.83	33 915 883.53	36 994 155.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.1677	18.4877	17.7792
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 505 900.44	4 714 620.07	12 309 079.72
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.3922	17.3597	17.2907
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	30 247.16	29 132.54	91 502.33
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.4516	18.7348	17.9663
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	404 610 088.51	411 238 858.74	416 333 022.66
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.4651	18.7622	18.0198
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 988 321.36	20 183 500.12	25 899 846.78
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.1721	21.8457	21.9625

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 053 753.65	4 515 188.14	5 220 096.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.2179	17.5250	18.2342
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 732 270.61	2 695 549.67	1 177 928.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.0430	22.6888	22.7805
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	56 470 443.22	53 844 945.80	51 958 461.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.9938	15.5750	15.2744
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 903 978.01	15 434 974.02	19 534 687.57
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.3362	14.4191	14.6328
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	75 625 110.36	71 377 810.86	74 450 816.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.2893	15.8403	15.4912
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	51 314 105.42	50 271 499.89	46 395 451.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.4224	14.5228	14.7346
M X8 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 752 367.48	3 717 268.44	6 942 991.20
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.3805	15.9411	15.6131
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	452 052.19	631 487.39	542 267.91
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.9465	17.3192	16.7002
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	564 396.75	543 894.76	530 790.75
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.2615	17.5981	16.9217
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 264 168 994	7 660 226 317	9 679 404 400
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11 522	11 304	11 346

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			EUR	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**1 596 863 286.39**	**88.75**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**809 615 372.98**	**45.00**
Equities/*Actions*			**392 943 929.99**	**21.84**
	Australia/*Australie*		**28 085 373.74**	**1.56**
49 295	ALS LTD	AUD	609 484.63	0.03
71 840	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	1 536 042.80	0.09
253 279	APA GROUP	AUD	1 498 024.16	0.08
108 381	BHP GROUP LTD	AUD	3 246 340.48	0.18
89 923	BRAMBLES LTD	AUD	1 208 024.61	0.07
50 558	CHALLENGER LTD	AUD	248 838.04	0.01
36 052	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	3 593 842.00	0.20
21 919	COMPUTERSHARE LTD	AUD	369 898.60	0.02
5 104	CSL LTD	AUD	427 118.30	0.02
32 955	DOWNER EDI LTD	AUD	150 053.68	0.01
36 824	EVOLUTION MINING LTD	AUD	276 240.19	0.02
98 078	GOODMAN GROUP	AUD	1 488 980.63	0.08
11 966	LIONTOWN LTD	AUD	12 091.90	0.00
7 131	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	855 948.90	0.05
357	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	11 376.55	0.00
71 921	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	1 771 625.89	0.10
91 273	ORICA LTD	AUD	1 088 353.08	0.06
9 071	PALADIN ENERGY LTD	AUD	59 581.85	0.00
6 859	PRO MEDICUS LTD	AUD	476 619.57	0.03
13 224	REA GROUP LTD	AUD	1 229 565.52	0.07
9 635	RIO TINTO LTD	AUD	924 554.51	0.05
39 958	SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	62 942.82	0.00
35 004	TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	558 466.00	0.03
348 038	TELSTRA GROUP LTD	AUD	1 102 682.36	0.06
75 681	TRANSURBAN GROUP	AUD	630 262.62	0.04
78 874	WESTPAC BANKING CORP	AUD	1 850 536.04	0.10
38 219	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	796 276.50	0.04
45 054	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	975 103.22	0.05
154 048	WORLEY LTD	AUD	1 026 498.29	0.06
	Canada		**9 368 789.54**	**0.52**
7 400	BANK OF MONTREAL	CAD	867 133.93	0.05
14 396	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	863 697.33	0.05
15 600	BARRICK MINING CORP	CAD	551 547.00	0.03
1 800	CAMECO CORP	CAD	169 348.55	0.01
9 200	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	754 331.91	0.04
222 483	CAPSTONE COPPER CORP-CDI	AUD	1 364 812.79	0.08
8 800	ENBRIDGE INC	CAD	412 704.38	0.02
5 700	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	638 114.99	0.04
16 200	POWER CORP OF CANADA	CAD	674 718.74	0.04
1 900	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	265 724.68	0.01
6 200	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	636 445.16	0.04
5 000	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	514 754.38	0.03
4 200	TC ENERGY CORP	CAD	227 533.19	0.01
8 600	TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	385 621.44	0.02
12 900	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1 042 301.07	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	China/*Chine*		**221 706.30**	**0.01**
2 500	PDD HOLDINGS INC	USD	221 706.30	0.01
	Finland/*Finlande*		**738 460.68**	**0.04**
50 321	NORDEA BANK ABP	EUR	738 460.68	0.04
	France		**24 185 424.06**	**1.34**
5 618	AIR LIQUIDE SA	EUR	999 554.56	0.06
21 014	AXA SA	EUR	824 589.36	0.05
20 936	BNP PARIBAS	EUR	1 695 606.64	0.09
17 524	BOUYGUES SA	EUR	865 860.84	0.05
10 575	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	740 884.50	0.04
26 688	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	425 139.84	0.02
12 145	EIFFAGE	EUR	1 592 816.75	0.09
12 989	ENGIE	EUR	359 925.19	0.02
5 985	ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 187 424.00	0.07
884	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 422 356.00	0.08
3 949	L'OREAL	EUR	1 379 583.15	0.08
5 561	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2 575 299.10	0.14
25 793	ORANGE	EUR	455 891.28	0.03
5 478	RENAULT SA	EUR	158 971.56	0.01
4 878	SAFRAN SA	EUR	1 362 913.20	0.08
13 857	SANOFI	EUR	1 146 251.04	0.06
9 870	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 261 217.00	0.13
10 353	SOCIETE GENERALE SA	EUR	639 401.28	0.04
31 967	TOTALENERGIES SE	EUR	2 586 449.97	0.14
11 728	VINCI SA	EUR	1 505 288.80	0.08
	Germany/*Allemagne*		**31 589 555.86**	**1.76**
9 568	ADIDAS AG	EUR	1 307 467.20	0.07
8 017	ALLIANZ SE-REG	EUR	2 880 508.10	0.16
25 868	BASF SE	EUR	1 355 483.20	0.08
19 131	BAYER AG-REG	EUR	753 474.44	0.04
11 461	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	893 958.00	0.05
10 853	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	450 073.91	0.03
58 270	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	1 463 451.05	0.08
3 102	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	778 912.20	0.04
108 030	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	3 451 558.50	0.19
53 714	E.ON SE	EUR	1 018 417.44	0.06
8 028	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	355 800.96	0.02
24 655	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	936 890.00	0.05
18 021	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	944 120.19	0.05
9 534	MERCK KGAA	EUR	1 025 858.40	0.06
2 467	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1 330 699.80	0.07
715	RHEINMETALL AG	EUR	1 032 817.50	0.06
10 931	RWE AG	EUR	630 500.08	0.04
34 059	SAP SE	EUR	5 003 267.10	0.28
10 565	SIEMENS AG-REG	EUR	2 173 220.50	0.12
18 349	SIEMENS ENERGY AG	EUR	2 610 145.25	0.15
5 902	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	509 932.80	0.03
31 679	VONOVIA SE	EUR	682 999.24	0.04
	Hong Kong		**229 840.31**	**0.01**
19 346	PRUDENTIAL PLC	GBP	229 840.31	0.01
	Ireland/*Irlande*		**2 374 287.91**	**0.13**
18 646	EXPERIAN PLC	GBP	554 450.13	0.03
17 380	JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	AUD	269 641.56	0.01
3 008	LINDE PLC	USD	1 294 259.75	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
7 400	SMURFIT WESTROCK PLC	USD	255 936.47	0.01
	Italy/*Italie*		**9 187 824.52**	**0.51**
74 228	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	551 291.36	0.03
21 851	BANCO BPM SPA	EUR	259 152.86	0.01
51 633	BPER BANCA SPA	EUR	574 933.46	0.03
165 350	ENEL SPA	EUR	1 550 156.25	0.09
42 647	ENI SPA	EUR	1 059 777.95	0.06
3 468	FERRARI NV	EUR	1 002 252.00	0.06
296 310	INTESA SANPAOLO	EUR	1 529 255.91	0.08
23 999	POSTE ITALIANE SPA	EUR	483 339.86	0.03
5 458	PRYSMIAN SPA	EUR	539 141.24	0.03
18 159	SAIPEM SPA	EUR	71 074.33	0.00
25 755	UNICREDIT SPA	EUR	1 567 449.30	0.09
	Japan/*Japon*		**46 462 697.43**	**2.58**
47 500	ADVANTEST CORP	JPY	5 268 175.46	0.29
57 900	AEON CO LTD	JPY	595 256.23	0.03
76 200	ALPS ALPINE CO LTD	JPY	865 495.75	0.05
35 700	ANA HOLDINGS INC	JPY	546 104.14	0.03
77 400	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	591 572.99	0.03
19 700	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	925 441.69	0.05
42 800	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	331 792.90	0.02
5 800	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	591 221.66	0.03
1 400	DISCO CORP	JPY	467 727.02	0.03
3 200	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	24 623.64	0.00
14 000	FAST RETAILING CO LTD	JPY	4 707 056.88	0.26
3 500	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	549 621.26	0.03
55 700	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	382 113.54	0.02
6 700	HOYA CORP	JPY	970 439.74	0.05
11 300	IBIDEN CO LTD	JPY	454 457.23	0.03
800	INPEX CORP	JPY	20 416.41	0.00
38 400	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	374 775.17	0.02
57 100	JTEKT CORP	JPY	509 466.81	0.03
22 900	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	322 880.09	0.02
27 400	KAO CORP	JPY	923 480.46	0.05
1 200	KEYENCE CORP	JPY	359 142.08	0.02
62 500	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	860 935.55	0.05
5 300	KONAMI GROUP CORP	JPY	559 048.25	0.03
2 700	LASERTEC CORP	JPY	491 234.48	0.03
45 700	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	962 100.01	0.05
24 500	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	577 536.71	0.03
27 200	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	385 808.24	0.02
12 400	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	411 769.55	0.02
52 100	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	968 933.49	0.05
51 400	NGK INSULATORS LTD	JPY	1 115 187.65	0.06
20 300	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	663 918.04	0.04
216 300	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	392 943.40	0.02
84 900	NITTO DENKO CORP	JPY	1 419 141.48	0.08
2 000	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	28 210.05	0.00
28 400	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1 011 101.26	0.06
126 500	RICOH CO LTD	JPY	906 462.51	0.05
9 000	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	438 944.16	0.02
94 800	SEIKO EPSON CORP	JPY	991 941.78	0.06
57 900	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	1 977 027.72	0.11
69 000	SHISEIDO CO LTD	JPY	1 200 795.40	0.07
123 400	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2 393 227.63	0.13
14 600	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	705 294.77	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
14 900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	406 917.49	0.02
13 900	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	333 047.65	0.02
41 400	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	423 590.93	0.02
15 600	T&D HOLDINGS INC	JPY	336 674.42	0.02
40 800	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	822 216.71	0.05
17 500	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	3 554 351.12	0.20
11 900	TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	266 495.18	0.01
122 200	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	733 652.66	0.04
35 700	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	615 827.85	0.03
22 400	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	727 100.14	0.04
	Luxembourg		**126 429.00**	**0.01**
4 958	TENARIS SA	EUR	126 429.00	0.01
	Netherlands/*Pays-Bas*		**12 847 963.70**	**0.71**
20 145	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	546 130.95	0.03
43	ADYEN NV	EUR	36 575.80	0.00
8 758	AIRBUS SE	EUR	1 408 461.56	0.08
17 677	AKZO NOBEL N.V.	EUR	869 708.40	0.05
485	ARGENX SE	EUR	301 088.00	0.02
4 570	ASML HOLDING NV	EUR	5 114 744.00	0.28
127	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	USD	145 587.06	0.01
62 422	ING GROEP NV	EUR	1 379 838.31	0.08
54 093	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1 262 530.62	0.07
26 688	PROSUS NV	EUR	1 040 298.24	0.06
11 498	WOLTERS KLUWER	EUR	743 000.76	0.04
	Spain/*Espagne*		**4 185 872.73**	**0.23**
57 933	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1 057 277.25	0.06
149 571	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 419 428.79	0.08
86 562	IBERDROLA SA	EUR	1 709 166.69	0.09
	Switzerland/*Suisse*		**25 448 571.04**	**1.41**
6 898	ABB LTD-REG	CHF	471 166.52	0.03
15 023	AMCOR PLC-CDI	AUD	502 671.74	0.03
9 984	AMRIZE LTD	CHF	469 518.13	0.03
10 635	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1 591 488.09	0.09
5 987	DSM-FIRMENICH AG	EUR	367 841.28	0.02
2 295	GEBERIT AG-REG	CHF	1 320 210.62	0.07
9 243	HOLCIM LTD	CHF	648 113.15	0.04
4 467	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	869 903.44	0.05
1 419	LONZA GROUP AG-REG	CHF	773 679.54	0.04
40 930	NESTLE SA-REG	CHF	3 466 793.33	0.19
39 198	NOVARTIS AG-REG	CHF	5 116 887.49	0.28
15 546	ROCHE HOLDING AG	CHF	5 284 145.60	0.29
1 908	STMICROELECTRONICS NV	EUR	54 568.80	0.00
756	SWISSCOM AG-REG	CHF	544 636.82	0.03
3 464	SWISS RE AG	CHF	494 616.62	0.03
64 297	UBS GROUP AG-REG	CHF	2 134 089.55	0.12
2 207	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1 338 240.32	0.07
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**21 438 048.92**	**1.19**
13 084	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	476 067.71	0.03
3 000	ARM HOLDINGS PLC-ADR	USD	393 889.95	0.02
10 245	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 722 548.36	0.10
167 869	BARCLAYS PLC	GBP	748 272.66	0.04
1 842	BARRATT REDROW PLC	GBP	5 487.84	0.00
80 315	BP PLC	GBP	557 342.17	0.03
239 191	CENTRICA PLC	GBP	581 756.76	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
36 247	GSK PLC	GBP	856 287.15	0.05
72 376	HALEON PLC	GBP	309 650.33	0.02
131 369	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 836 790.32	0.10
59 067	IMI PLC	GBP	1 710 421.31	0.10
174 277	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	491 294.78	0.03
693 283	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	732 720.06	0.04
93 221	MONDI PLC	GBP	900 094.27	0.05
104 344	NATWEST GROUP PLC	GBP	660 674.16	0.04
88 201	PERSIMMON PLC	GBP	1 078 662.80	0.06
15 114	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	880 165.18	0.05
30 039	RELX PLC	GBP	851 282.64	0.05
32 563	RELX PLC	EUR	931 953.06	0.05
40 764	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	528 154.38	0.03
24 421	SEVERN TRENT PLC	GBP	863 693.37	0.05
14 615	SHELL PLC	GBP	599 353.84	0.03
14 861	SHELL PLC	EUR	610 118.36	0.03
30 249	SMITHS GROUP PLC	GBP	789 375.30	0.04
30 265	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	538 652.57	0.03
14 834	UNILEVER PLC	GBP	712 921.67	0.04
22 016	UNILEVER PLC	EUR	1 070 417.92	0.06
	United States of America/*États-Unis*		**176 083 930.53**	**9.79**
8 200	ABBOTT LABORATORIES	USD	730 683.91	0.04
2 800	ABBVIE INC	USD	528 529.77	0.03
8 649	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1 527 049.18	0.08
3 300	AIRBNB INC-CLASS A	USD	361 676.79	0.02
18 520	ALPHABET INC-CL A	USD	4 622 123.94	0.26
15 157	ALPHABET INC-CL C	USD	3 773 595.75	0.21
39 885	AMAZON.COM INC	USD	7 209 554.72	0.40
5 460	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1 433 380.32	0.08
7 200	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	470 230.86	0.03
9 084	AMGEN INC	USD	2 774 002.26	0.15
56 723	APPLE INC	USD	12 494 124.43	0.69
4 488	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 331 325.74	0.07
1 773	APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	612 440.55	0.03
1 900	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	335 047.73	0.02
690	AUTOZONE INC	USD	2 022 798.30	0.11
20 899	BANK OF AMERICA CORP	USD	884 244.27	0.05
1 420	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	590 578.02	0.03
170	BOOKING HOLDINGS INC	USD	621 206.73	0.03
14 584	BROADCOM INC	USD	3 917 630.48	0.22
4 000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	633 327.55	0.04
3 440	CATERPILLAR INC	USD	2 115 173.06	0.12
5 200	CBRE GROUP INC - A	USD	611 345.25	0.03
3 920	CENCORA INC	USD	1 068 763.06	0.06
6 600	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	743 745.88	0.04
33 600	CISCO SYSTEMS INC	USD	2 262 648.85	0.13
7 300	CITIGROUP INC	USD	718 532.37	0.04
16 700	CLOROX COMPANY	USD	1 502 014.41	0.08
15 200	COCA-COLA CO/THE	USD	1 003 263.32	0.06
11 900	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	880 261.24	0.05
2 160	CONSTELLATION ENERGY	USD	523 502.86	0.03
3 133	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2 709 438.63	0.15
1 485	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	503 175.53	0.03
200	DATADOG INC - CLASS A	USD	20 491.23	0.00
16 300	DOMINION ENERGY INC	USD	874 558.24	0.05
8 100	DOW INC	USD	292 800.73	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
39 500	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	1 570 126.71	0.09
1 840	ELI LILLY & CO	USD	1 468 822.08	0.08
5 500	ENTERGY CORP	USD	536 347.86	0.03
40 500	EXELON CORP	USD	1 723 060.23	0.10
6 000	EXXON MOBIL CORP	USD	883 492.45	0.05
33 100	FORTIVE CORPORATION	USD	1 588 064.57	0.09
300	GE VERNOVA INC	USD	227 278.25	0.01
3 600	GILEAD SCIENCES INC	USD	435 455.65	0.02
6 223	GOLDMAN SACHS GP	USD	4 569 168.35	0.25
6 380	HOME DEPOT INC	USD	1 821 140.60	0.10
10 300	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2 020 577.16	0.11
38 500	HP INC	USD	641 889.43	0.04
45 158	INTEL CORP	USD	1 729 580.40	0.10
21 000	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	650 668.29	0.04
5 920	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1 245 399.06	0.07
2 480	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	992 236.76	0.06
3 700	JABIL INC	USD	853 003.82	0.05
14 344	JOHNSON & JOHNSON	USD	3 043 089.19	0.17
7 710	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1 968 385.35	0.11
20 700	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1 733 144.42	0.10
2 776	KINDER MORGAN INC	USD	80 783.96	0.00
1 180	KLA CORP	USD	1 507 935.95	0.08
7 563	LAM RESEARCH CORP	USD	1 402 456.67	0.08
14 500	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1 246 506.68	0.07
1 911	MASTERCARD INC - A	USD	828 719.20	0.05
3 520	MCDONALD'S CORP	USD	949 471.27	0.05
9 359	MERCK & CO. INC.	USD	977 082.20	0.05
7 693	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	3 819 993.13	0.21
11 700	METLIFE INC	USD	718 125.33	0.04
7 300	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2 140 454.78	0.12
30 584	MICROSOFT CORP	USD	9 825 793.51	0.55
28 690	NETFLIX INC	USD	2 394 153.36	0.13
2 400	NEWMONT CORP	USD	225 481.69	0.01
3 547	NEWMONT CORP-CDI	AUD	319 531.50	0.02
27 200	NEXTERA ENERGY INC	USD	2 192 619.34	0.12
14 422	NIKE INC -CL B	USD	661 143.93	0.04
87 303	NVIDIA CORP	USD	13 214 410.00	0.73
35 900	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	2 876 175.14	0.16
900	ONEOK INC	USD	70 604.93	0.00
13 100	ON SEMICONDUCTOR	USD	704 002.78	0.04
4 116	ORACLE CORP	USD	525 520.53	0.03
5 100	PACCAR INC	USD	511 239.37	0.03
14 055	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	1 784 382.40	0.10
3 069	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	427 028.36	0.02
3 845	PEPSICO INC	USD	518 217.37	0.03
4 300	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	776 590.00	0.04
7 200	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	563 089.74	0.03
13 800	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1 729 970.49	0.10
3 770	QUALCOMM INC	USD	421 368.34	0.02
3 700	REPUBLIC SERVICES INC	USD	703 327.55	0.04
10 867	RTX CORP	USD	1 819 340.65	0.10
5 100	SALESFORCE INC	USD	826 260.20	0.05
4 000	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	1 360 041.66	0.08
5 100	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1 418 855.23	0.08
2 100	SLB LTD	USD	93 663.43	0.01
5 200	STEEL DYNAMICS INC	USD	812 358.97	0.05
6 100	SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	120 549.38	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
12 761	TESLA INC	USD	4 117 255.47	0.23
5 500	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	926 722.79	0.05
22 900	TEXTRON INC	USD	1 740 256.90	0.10
3 000	T-MOBILE US INC	USD	546 858.18	0.03
4 700	TRAVELERS COS INC/THE	USD	1 189 807.33	0.07
2 100	UNION PACIFIC CORP	USD	442 199.27	0.02
7 635	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 793 052.12	0.10
760	UNITED RENTALS INC	USD	480 563.79	0.03
16 100	US BANCORP	USD	726 749.70	0.04
9 196	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2 412 253.98	0.13
40 600	WALMART INC	USD	4 379 246.66	0.24
8 900	WALT DISNEY CO/THE	USD	744 473.18	0.04
8 100	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1 615 430.48	0.09
10 369	WELLS FARGO & CO	USD	716 434.72	0.04
5 000	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1 173 797.95	0.07
1 700	WILLIAMS COS INC	USD	107 382.40	0.01
	Uruguay		**369 153.72**	**0.02**
246	MERCADOLIBRE INC	USD	369 153.72	0.02
Bonds/*Obligations*			**131 221 566.99**	**7.29**
	Austria/*Autriche*		**2 973 379.95**	**0.17**
2 951 740	BUND IMM GES 4.05% 18-01-27	EUR	2 973 379.95	0.17
	Belgium/*Belgique*		**16 110 284.46**	**0.90**
16 100 400	LA REGION DE BRUXELLESCAPITALE 3.102% 25-05-26	EUR	16 110 284.46	0.90
	Canada		**10 544 546.31**	**0.59**
10 733 600	TORONTO DOMINION BANK 0.5% 18-01-27	EUR	10 544 546.31	0.59
	China/*Chine*		**8 378 888.42**	**0.47**
63 680 000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.35% 25-02-34	CNY	8 378 888.42	0.47
	Denmark/*Danemark*		**2 684 920.38**	**0.15**
2 683 400	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	EUR	2 684 920.38	0.15
	France		**14 882 859.56**	**0.83**
10 733 600	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 08-06-26	EUR	10 700 627.91	0.59
2 683 400	BPCE ZCP 25-06-26	EUR	4 182 231.65	0.23
	Germany/*Allemagne*		**17 798 248.20**	**0.99**
10 733 600	BAYER LAND BK ZCP 17-11-26	EUR	10 573 959.65	0.59
7 245 180	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.25% 16-10-26	EUR	7 224 288.55	0.40
	Hungary/*Hongrie*		**1 341 700.03**	**0.07**
5 366 800	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 0% 16-10-23 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	EUR	1 341 700.03	0.07
	Norway/*Norvège*		**5 738 469.39**	**0.32**
5 742 476	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	5 738 469.39	0.32
	Sweden/*Suède*		**8 904 167.68**	**0.49**
5 366 800	HEMSO FASTIGHETS AB 1.0% 09-09-26	EUR	5 322 044.27	0.30
3 577 509	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	3 582 123.41	0.20
	Switzerland/*Suisse*		**5 338 715.66**	**0.30**
5 366 800	UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	5 338 715.66	0.30
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**30 531 161.68**	**1.70**
5 366 800	BP CAP MK 2.213% 25-09-26 EMTN	EUR	5 356 843.01	0.30
5 366 800	NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	5 341 729.89	0.30
18 515 460	UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	18 512 255.74	1.03
1 341 700	WESTPAC SECURITIES NZ 0.427% 14-12-26	EUR	1 320 333.04	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	United States of America/*États-Unis*		**5 994 225.27**	**0.33**
6 118 152	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 23-01-27	EUR	5 994 225.27	0.33
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**183 354 214.64**	**10.19**
	Australia/*Australie*		**32 176 310.78**	**1.79**
8 050 200	CW BK AUST OISEST+0.28% 12-12-26	EUR	8 039 965.81	0.45
8 050 200	MACQUARIE E3R+0.2% 09-10-26	EUR	8 039 750.15	0.45
16 100 400	MACQUARIE OISEST+0.37% 22-01-27	EUR	16 096 594.82	0.89
	Canada		**37 539 775.24**	**2.09**
5 366 800	CAN IMP BK OISEST+0.3% 10-07-26	EUR	5 356 942.56	0.30
10 733 600	NATL BANK OF CANADA OISEST+0.33% 02-10-26	EUR	10 716 630.66	0.60
10 733 600	NATL BANK OF CANADA OISEST+0.34% 12-02-27	EUR	10 729 778.10	0.60
8 050 200	ROYAL BANK OF CANADA ESTR3R+0.28% 09-04-26	EUR	8 050 279.19	0.45
2 683 400	TORONTO DOMINION BANK E3R+0.36% 08-09-26	EUR	2 686 144.73	0.15
	France		**19 314 637.93**	**1.07**
5 903 480	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 15-01-27	EUR	5 905 123.60	0.33
13 417 000	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-06-26	EUR	13 409 514.33	0.75
	Italy/*Italie*		**25 908 789.52**	**1.44**
10 733 600	LEASYS E3R+0.37% 22-09-26 EMTN	EUR	10 735 302.77	0.60
15 171 944	LEASYS E3R+0.75% 08-04-26 EMTN	EUR	15 173 486.75	0.84
	Netherlands/*Pays-Bas*		**42 912 933.63**	**2.38**
26 834 001	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.15% 13-10-26	EUR	26 820 583.52	1.49
16 100 400	MERRILL LYNCH BV OISEST+0.6% 09-02-27	EUR	16 092 350.11	0.89
	Sweden/*Suède*		**8 052 021.48**	**0.45**
8 050 200	VOLVO TREASURY AB E3R+0.38% 22-05-26	EUR	8 052 021.48	0.45
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**13 414 103.63**	**0.75**
8 050 200	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.33% 13-05-26	EUR	8 046 852.39	0.45
5 366 800	UBS AG LONDON BRANCH E3R+0.35% 12-04-26	EUR	5 367 251.24	0.30
	United States of America/*États-Unis*		**4 035 642.43**	**0.22**
4 025 100	JEFFERIES FINANCIAL GROUP E3R+2.0% 19-06-26	EUR	4 035 642.43	0.22
Rights/*Droits*			**27.14**	**0.00**
	Italy/*Italie*		**27.14**	**0.00**
1 938 786	TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI RTS 15-09-25	EUR	27.14	0.00
Structured products/*Produits structurés*			**102 095 634.22**	**5.67**
	Luxembourg		**86 173 807.64**	**4.79**
42 934 401	CODEIS SECURITIES ZCP 24-11-26	EUR	43 260 874.02	2.40
10 733 600	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX OISEST+0.18% 18-09-26	EUR	10 728 233.40	0.60
10 733 600	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.37% 06-08-26	EUR	10 728 233.41	0.60
21 467 200	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.8% 30-03-27	EUR	21 456 466.81	1.19
	Netherlands/*Pays-Bas*		**15 921 826.58**	**0.88**
16 100 400	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.4% 12-10-26	EUR	15 921 826.58	0.88
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**787 247 913.41**	**43.75**
Bonds/*Obligations*			**728 222 935.70**	**40.47**
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**21 356 179.67**	**1.19**
21 467 200	CHESHAM FINANCE ZCP 29-04-26	EUR	21 356 179.67	1.19

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	France		**214 095 334.20**	**11.90**
2 683 400	AEGIDE ZCP 06-05-26	EUR	2 667 919.17	0.15
1 341 700	AEGIDE ZCP 13-04-26	EUR	1 333 600.87	0.07
1 073 360	AEGIDE ZCP 17-06-26	EUR	1 067 494.42	0.06
6 440 160	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 09-07-	EUR	6 378 273.04	0.35
8 050 200	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 09-09-	EUR	7 958 657.44	0.44
16 100 400	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 12-05-	EUR	15 931 432.79	0.89
24 150 600	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 15-04-	EUR	24 022 669.68	1.34
5 366 800	ALLIADE HABITAT ZCP 13-04-26	EUR	5 347 425.26	0.30
8 050 200	ANTALIS ZCP 19-06-26	EUR	8 007 099.05	0.45
8 050 200	AXEREAL FINANCES ZCP 09-04-26	EUR	8 012 182.00	0.45
5 366 800	AXEREAL FINANCES ZCP 18-05-26	EUR	5 350 831.90	0.30
13 417 000	BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 09-06-26	EUR	13 345 929.86	0.74
5 366 800	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE ZCP 26-06-26	EUR	5 257 699.73	0.29
6 440 160	COFACE ZCP 30-04-26	EUR	6 429 635.67	0.36
23 613 920	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 05-0	EUR	23 509 569.69	1.31
20 823 184	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 13-0	EUR	20 671 086.90	1.15
10 733 600	LMA ZCP 20-05-26	EUR	10 679 372.64	0.59
8 050 200	LMA ZCP 23-04-26	EUR	8 008 583.45	0.45
10 733 600	SATELLITE SAS ZCP 16-04-26	EUR	10 677 342.92	0.59
4 293 440	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-04-26	EUR	4 285 795.64	0.24
2 683 400	UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-04-26	EUR	2 678 970.26	0.15
8 050 200	UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-04-26	EUR	8 036 910.79	0.45
8 050 200	UNION FINANCES GRAINS ZCP 20-04-26	EUR	8 036 095.69	0.45
6 440 160	VILOGIA STE ANONYME D HLM ZCP 03-06-26	EUR	6 400 755.34	0.36
	Germany/*Allemagne*		**79 485 280.20**	**4.42**
13 417 000	BASF ZCP 01-06-26	EUR	13 369 923.64	0.74
16 100 400	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT ZCP 12-03-27	EUR	15 705 214.30	0.87
16 100 400	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 07-09-	EUR	15 916 783.37	0.88
2 683 400	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 29-05-26	EUR	2 640 883.62	0.15
32 200 801	SMBC BANK EU AG ZCP 19-06-26	EUR	31 852 475.27	1.77
	Ireland/*Irlande*		**80 211 188.13**	**4.46**
26 834 001	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 09-06-26	EUR	26 691 292.02	1.48
16 100 400	MAINBEACH FUNDING DAC ZCP 30-04-26	EUR	16 074 089.18	0.89
16 100 400	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 20-04-26	EUR	16 014 435.64	0.89
21 467 200	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-04-26	EUR	21 431 371.29	1.19
	Italy/*Italie*		**48 222 267.53**	**2.68**
48 301 201	ENI ZCP 30-04-26	EUR	48 222 267.53	2.68
	Jersey		**13 273 827.59**	**0.74**
13 417 000	THE ROYAL BK SCOTLAND INT ZCP 17-08-26	EUR	13 273 827.59	0.74
	Luxembourg		**93 329 689.89**	**5.19**
10 733 600	CORELUX S A ZCP 07-04-26	EUR	10 676 963.73	0.59
40 251 001	CORELUX S A ZCP 22-06-26	EUR	40 030 165.90	2.22
16 100 400	DZ PRIVATBANK ZCP 30-04-26	EUR	15 932 166.42	0.89
26 834 001	VERTO CAPITAL I ZCP 18-06-26	EUR	26 690 393.84	1.48
	Netherlands/*Pays-Bas*		**32 101 899.57**	**1.78**
10 733 600	BMW FIN ZCP 24-04-26	EUR	10 716 955.18	0.60
21 467 200	CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 07-04-26	EUR	21 384 944.39	1.19
	Sweden/*Suède*		**33 916 014.70**	**1.88**
28 980 721	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ZCP 24-08-26	EUR	28 662 341.69	1.59
5 366 800	VOLVO TREASURY AB ZCP 02-07-26	EUR	5 253 673.01	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**60 686 172.16**	**3.37**
5 366 800	BARCLAYS BK ZCP 22-06-26	EUR	5 337 420.30	0.30
12 880 320	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 24-04-26	EUR	12 752 180.54	0.71
10 733 600	LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E OISEST+0.29% 29-09-26	EUR	10 728 205.46	0.60
10 733 600	MUFG BANK LTD LONDON BRANCH ZCP 09-03-27	EUR	10 460 948.46	0.58
16 100 400	THE BRITISH LAND ZCP 20-04-26	EUR	16 070 406.96	0.89
5 366 800	THE BRITISH LAND ZCP 22-06-26	EUR	5 337 010.44	0.30
	United States of America/*États-Unis*		**51 545 082.06**	**2.86**
10 733 600	DANAHER ZCP 08-04-26	EUR	10 721 691.27	0.60
10 733 600	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-05-26	EUR	10 696 509.45	0.59
9 660 240	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 23-04-26	EUR	9 627 147.88	0.54
6 708 500	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 27-07-26	EUR	6 634 786.13	0.37
10 733 600	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-04-26	EUR	10 679 541.17	0.59
3 220 080	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-06-26	EUR	3 185 406.16	0.18
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**59 024 977.71**	**3.28**
	France		**48 296 243.00**	**2.68**
26 834 001	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OISEST+0.	EUR	26 830 631.69	1.49
21 467 200	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE OISEST+0.7% 2	EUR	21 465 611.31	1.19
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**10 728 734.71**	**0.60**
10 733 600	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.31% 1	EUR	10 728 734.71	0.60

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(16 604 595.30)**	**(0.92)**
Futures on index/*Futures sur indices*						
AMSTERDAM INDEX 04/26	(22)	Citibank NA (London)	EUR	4 223 120.00	223 217.33	0.01
CAC40 10 EURO 04/26	(123)	Citibank NA (London)	EUR	9 614 836.20	75 152.42	0.00
DAX INDEX GERMANY 06/26	(36)	Citibank NA (London)	EUR	20 412 036.00	807 662.50	0.04
DJIA MINI FUTURE-CBT 06/26	(149)	Citibank NA (London)	USD	29 963 916.81	156 641.49	0.01
EM RUSS 2000 06/26	52	Citibank NA (London)	USD	5 633 199.44	3 474.51	0.00
EURO STOXX 50 06/26	(409)	Citibank NA (London)	EUR	22 780 195.70	730 058.27	0.04
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 04/26	516	Citibank NA (London)	USD	6 526 723.76	(35 931.87)	(0.00)
FTSE 100 INDEX 06/26	(98)	Citibank NA (London)	GBP	11 414 582.81	61 261.58	0.00
FTSE MIB INDEX 06/26	(27)	Citibank NA (London)	EUR	5 981 810.85	(11 726.67)	(0.00)
FTSE TAIWAN 04/26	86	Citibank NA (London)	USD	7 655 239.02	(506 800.77)	(0.03)
HANG SENG INDEX 04/26	115	Citibank NA (London)	HKD	15 778 137.49	(361 443.98)	(0.02)
KOSPI 200 INDEX(KSE) 06/26	145	Citibank NA (London)	KRW	15 294 177.76	(1 594 353.40)	(0.09)
MSCI EMG MKT 06/26	(1)	Citibank NA (London)	USD	60 631.66	1 848.64	0.00
NASDAQ 100 E-MIN 06/26	(118)	Citibank NA (London)	USD	48 625 975.00	1 380 263.54	0.08
NIKKEI 225 (OSAKA) 06/26	(117)	Citibank NA (London)	JPY	32 593 241.48	1 072 938.46	0.06
S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/26	(21)	Citibank NA (London)	CAD	4 976 546.16	(58 678.44)	(0.00)
S&P 500 EMINI INDEX 06/26	(169)	Citibank NA (London)	USD	47 878 835.27	802 735.34	0.04
SPI 200 INDEX (SFE) 06/26	(161)	Citibank NA (London)	AUD	20 293 137.00	318 050.81	0.02
SWISS MARKET INDEX 06/26	(135)	Citibank NA (London)	CHF	18 630 087.49	(184 871.55)	(0.01)
TOPIX (OSE) 06/26	52	Citibank NA (London)	JPY	9 922 817.62	(226 731.33)	(0.01)
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
AUSTR 10YR BOND 06/26	906	Citibank NA (London)	AUD	50 590 161.09	(43 956.32)	(0.00)
CAN 10YR BOND (MSE) 06/26	1 440	Citibank NA (London)	CAD	87 226 592.87	(1 673 679.90)	(0.09)
EURO BTP FUTURE -EUX 06/26	797	Citibank NA (London)	EUR	79 876 137.00	(3 965 035.47)	(0.22)
EURO BUND FUTURE 06/26	645	Citibank NA (London)	EUR	62 127 690.00	(2 083 350.00)	(0.12)
EURO BUXL FUTURE 06/26	259	Citibank NA (London)	EUR	23 103 318.00	(580 160.00)	(0.03)
EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/26	508	Citibank NA (London)	EUR	48 851 820.00	(2 089 433.46)	(0.12)
JPN 10 YEARS BOND 06/26	221	Citibank NA (London)	JPY	107 416 246.80	(1 977 267.21)	(0.11)
KOREA 10YR BOND 06/26	399	Citibank NA (London)	KRW	21 686 985.16	(361 747.44)	(0.02)
LONG GILT FUT 06/26	714	Citibank NA (London)	GBP	51 401 952.62	(4 053 393.44)	(0.23)
US 10 YEARS NOTE 06/26	466	Citibank NA (London)	USD	40 138 203.44	(739 008.39)	(0.04)
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/26	472	Citibank NA (London)	USD	39 968 429.09	(730 562.52)	(0.04)
US TREASURY BOND 06/26	287	Citibank NA (London)	USD	24 583 809.23	(622 575.65)	(0.03)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/26	144	Citibank NA (London)	USD	10 739 385.52	(337 192.38)	(0.02)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(10 228 007.01)**	**(0.57)**
CHF	369 022 515.84	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	408 904 157.39	(10 000 927.81)	(0.56)
EUR	9 469 025.73	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	8 677 972.69	88 306.95	0.00
EUR	3 022 550.57	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	2 619 771.30	26 000.22	0.00
EUR	310 935.67	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	JPY	56 859 817.00	568.74	0.00
EUR	239 674.04	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	SGD	352 033.14	2 779.13	0.00
EUR	12 997 758.97	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	15 096 105.54	(96 241.44)	(0.01)
GBP	117 335 764.74	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	135 744 002.79	(1 532 070.19)	(0.09)
JPY	4 535 232 974.00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	24 752 312.58	3 047.53	0.00
SGD	32 235 424.43	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	21 907 399.85	(215 178.90)	(0.01)
USD	588 007 874.66	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	509 578 873.83	442 907.52	0.02
EUR	6 345 581.87	Société Générale SA	20/04/2026	CNH	51 300 000.00	(104 060.21)	(0.01)
CAD	12 400 000.00	Société Générale SA	23/04/2026	EUR	7 863 345.71	(152 602.85)	(0.01)
EUR	22 858 037.08	Société Générale SA	23/04/2026	CHF	20 800 000.00	362 063.80	0.02
GBP	27 400 000.00	Société Générale SA	23/04/2026	EUR	31 706 056.62	(377 825.01)	(0.02)
EUR	7 278 915.18	UBS Ltd London	23/04/2026	AUD	11 900 000.00	214 385.79	0.01
EUR	27 411 273.82	UBS Ltd London	23/04/2026	JPY	5 000 000 000.00	108 472.53	0.01
EUR	279 581 176.43	UBS Ltd London	23/04/2026	USD	321 300 000.00	1 002 367.19	0.06

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Notional*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**6 402 438.15**	**0.36**
CDS Index							**6 402 438.15**	**0.36**
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Citibank NA	108 414 900.00	20/12/2030	USD	Sell	5.00	4 955 164.72	0.28
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Citibank NA	108 414 900.00	20/12/2030	USD	Buy	5.00	(4 955 164.72)	(0.28)
MARKIT ITRX EUR XOVER S45 5Y	Citibank NA	92 560 000.00	20/06/2031	EUR	Sell	5.00	5 799 837.93	0.32
CDX NA HY CDSI S46 5Y	Citibank NA	93 770 000.00	20/06/2031	USD	Sell	5.00	3 906 185.51	0.22
MARKIT CDX EM CDSI S45 5Y	Citibank NA	90 040 000.00	20/06/2031	USD	Sell	1.00	(3 303 585.29)	(0.18)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Excess Return Swap/*Excess Return Swap*						**13 932 197.11**	**0.77**
Performance of Goldman Sachs i-Select IV Series LOF1 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	06/05/2026	USD	33 673 364.66	(38 268.06)	0.00
This strategy consists to : - a short exposure to S&P500 volatility through a portfolio of options on S&P 500. - a short exposure to European and US credit market volatility through a portfolio of options on European and US CDS indices. *Cette stratégie consiste en :* - *une exposition courte à la volatilité du S&P 500 via un portefeuille d'options sur le S&P 500.* - *une exposition courte à la volatilité des marchés du crédit européens et américains via un portefeuille d'options sur des indices de CDS européens et américains.*							
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	15/05/2026	USD	42 700 000.00	(1 669 437.52)	(0.09)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures. *Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500.*							
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.55%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	29/05/2026	USD	93 357 735.29	15 855 749.05	0.88
This strategy is composed of commodity futures contracts. *Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières.*							
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	16/06/2026	USD	40 460 000.00	(1 130 189.47)	(0.06)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures. *Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500.*							
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	22/09/2026	USD	23 610 439.44	0.01	0.00
This strategy is composed of commodity futures contracts. *Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières.*							
Performance of Nomura IRVING1 EUR Long Index	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	NOMURA INT PLC	02/10/2026	EUR	11 880 000.00	763 461.75	0.01
This strategy consists to a long exposure to the implied volatility of the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles. *Cette stratégie consiste en une exposition longue à la volatilité implicite de la surface de volatilité des swaptions en EUR, au moyen de stratégies de straddle sur swaptions OTC en EUR couverts en delta.*							

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Nomura IRVING1 USD Long Index	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	NOMURA INT PLC	02/10/2026	USD	13 960 000.00	(155 504.02)	(0.01)
This strategy consists to a long exposure to the implied volatility of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles. *Cette stratégie consiste en une exposition longue à la volatilité implicite de la surface de volatilité des swaptions en USD, au moyen de stratégies de straddle sur swaptions OTC en USD couverts en delta.*							
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	30/10/2026	EUR	88 990 000.00	366 765.48	0.02
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on Euro Stoxx 50, delta hedged with Euro Stoxx 50 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles. *Cette stratégie consiste en : - une réplication synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur l'Euro Stoxx 50, couverte en delta avec des contrats à terme Euro Stoxx 50 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward à un an sur la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta.*							
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	30/10/2026	USD	108 710 000.00	(6 591.36)	0.00
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on S&P500, delta hedged with S&P500 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles. *Cette stratégie consiste en : - une réplication synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur le S&P 500, couverte en delta avec des contrats à terme S&P 500 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward 1 an sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta.*							
Performance of UBS Lombard Odier Var Global	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	16/11/2026	USD	15 103 697.04	112 045.81	0.01
This strategy consists to : - *a short exposure to S&P500 volatility through a portfolio of variance swaps and futures on S&P500.* - *a short exposure to Euro Stoxx 50 volatility through a portfolio of variance swaps and futures on Euro Stoxx 50.* *Cette stratégie consiste en :* - *une exposition courte à la volatilité du S&P 500 via un portefeuille de swaps de variance et de contrats à terme sur le S&P 500.* - *une exposition courte à la volatilité de l'Euro Stoxx 50 via un portefeuille de swaps de variance et de contrats à terme sur l'Euro Stoxx 50.*							
Performance of SGI LOIM Rebound Overlay	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	16/11/2026	USD	11 427 304.81	40 976.94	0.00
This strategy consists to a short exposure to S&P500 volatility through a portfolio of weekly options on S&P500. *Cette stratégie consiste en une exposition courte à la volatilité du S&P 500 via un portefeuille d'options hebdomadaires sur le S&P 500.*							
Performance of UBS Lombard Odier Var Australia	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	16/11/2026	USD	13 315 302.56	43 580.07	0.00
This strategy consists to a short exposure to S&P/ASX 200 volatility through a portfolio of variance swaps and futures on S&P/ASX 200. *Cette stratégie consiste en une exposition courte à la volatilité du S&P/ASX 200 via un portefeuille de swaps de variance et de contrats à terme sur le S&P/ASX 200.*							

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
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	11/12/2026	USD	16 180 000.00	(447 475.70)	(0.02)
This strategy consists to a synthetic VIX call option replication using VIX futures and S&P500 futures. *Cette stratégie consiste en une réplication synthétique d'une option d'achat VIX à l'aide de contrats à terme sur le VIX et de contrats à terme sur le S&P 500.*							
Performance of LOIM TIER ex-APAC Master Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	03/02/2027	USD	12 661 106.77	(52 974.07)	0.00
This strategy consists to : - *a short exposure to European equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on Euro Stoxx 50.* - *a short exposure to US equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on S&P500.* - *a short exposure to UK equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on FTSE 100.* - *a short exposure to emerging equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on MSCI Emerging Markets ETF.* - *a short exposure to US equity market downside risk through a portfolio of short-dated calls on VIX Index.* *Cette stratégie consiste en :* - *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions européens via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur l'Euro Stoxx 50.* - *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions britanniques via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur le FTSE 100.* - *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions américains via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur le S&P 500.* - *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions émergents via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur l'ETF MSCI Emerging Markets.* - *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions américains via un portefeuille d'options d'achat à courte échéance sur l'indice VIX.*							
Performance of LOIM TIER APAC Master Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	04/02/2027	USD	2 254 334.65	(36 565.78)	0.00
This strategy consists to a short exposure to Japanese equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on Nikkei. *Cette stratégie consiste en une exposition courte au risque de baisse des marchés actions japonais via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur l'indice Nikkei.*							
Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2027	EUR	13 689 999.89	74 171.52	0.00
This strategy consists to a long exposure to a 3-month forward position on the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles. *Cette statégie consiste en une exposition longue à une position forward à trois mois sur la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta.*							
Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2027	USD	16 110 000.00	212 452.46	0.01
This strategy consists to a long exposure to a 3-month forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles. *Cette statégie consiste en une exposition longue à une position forward à trois mois sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta.*							

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Nominal *Nominal*	Currency *Devise*	Maturity *Maturité*	Counterparty *Contrepartie*	Sub-Fund pays *Compartiment paie*	Sub-Fund receives *Compartiment recoit*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Inflation Swap (IFS))/*Inflation Swap (IFS)*						**3 331 947.51**	**0.19**
97 400 000.00	EUR	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.00%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	2 075 677.96	0.12
51 060 000.00	GBP	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	3.19%	UKRPI RETAIL PRICE	1 725 717.99	0.10
125 490 000.00	USD	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.41%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	307 866.19	0.02
48 400 000.00	USD	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	2.00%	(118 740.29)	(0.01)
8 700 000.00	EUR	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	UKRPI RETAIL PRICE	3.19%	(185 404.50)	(0.01)
14 000 000.00	GBP	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	2.41%	(473 169.84)	(0.03)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - All Roads Growth

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	668 141 791.45
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 632 150 895.20)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		124 660 070.51
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		4 022 184.73
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		4 561 616.14
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		1 910 055.13
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		437 224.84
Unrealised appreciation on ERS/*Plus-value non réalisée sur ERS*	(2)	10 762 280.80
Unrealised appreciation on CDS/*Plus-value non réalisée sur CDS*	(2)	4 939 794.65
Unrealised appreciation on IFS/*Plus-value non réalisée sur IFS*	(2)	2 571 476.09
		822 006 494.34
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		4 101 414.17
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		980 012.32
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	455 475.68
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	108 348.30
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		423 997.79
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	2 499 688.03
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	13 112 192.95
		21 681 129.24
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**800 325 365.10**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**849 414 642.71**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	1 984 785.28
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	3 943 623.73
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		10 382 294.10
Bank interest/*Intérêts bancaires*		1 723 181.36
Other income/*Autres revenus*		203.95
		18 034 088.42
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	2 724 524.36
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	71 344.02
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		712 608.28
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	663 570.56
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	644 061.86
Other expenses/*Autres frais*		748.68
		4 816 857.76
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**13 217 230.66**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	31 485 822.58
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	7 196 132.10
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	12 694 510.23
Net realised gain on swaps and CFD/*Gain net réalisé sur swaps et CFD*	(2)	37 511 544.53
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(12 582 083.05)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**89 523 157.05**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(20 898 903.29)
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)	(905 326.55)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(16 691 543.56)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS*	(2)	5 686 052.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	(20 064 062.49)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS*	(2)	2 978 956.23
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**39 628 329.76**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(818 425.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(87 899 182.13)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**800 325 365.10**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Hedged - Capitalisation	141 699.1260	62 605.1380	19 530.2000	184 774.0640
P - CHF - Hedged - Capitalisation	19 050.8530	0.0000	10 400.0000	8 650.8530
P - EUR - Capitalisation	391 512.2010	175 871.0990	64 510.4180	502 872.8820
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	243 738.0250	0.0000	0.0000	243 738.0250
R X2 - USD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	652 360.4300	3 793.9840	108 754.9700	547 399.4440
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 233 606.0130	6 813.4690	142 723.3740	3 097 696.1080
N - USD - Hedged - Distribution	1 457 326.2650	0.0000	1 077 016.8980	380 309.3670
N - CHF - Hedged - Capitalisation	936 012.4070	382 930.0000	205 000.0000	1 113 942.4070
N - EUR - Capitalisation	3 211 087.4010	69 185.6310	1 097 077.9120	2 183 195.1200
N - EUR - Distribution	72 508.0000	0.0000	20 000.0000	52 508.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	104 886.8590	0.0000	2 487.3150	102 399.5440
N - AUD - Hedged - Capitalisation	256 009.0020	0.0000	207 058.3980	48 950.6040
N - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 171.2980	3 171.2980	0.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	13 615 569.3130	879 981.1060	5 203 337.0650	9 292 213.3540
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 234 895.2840	180 500.0000	370 577.1770	1 044 818.1070
I - EUR - Capitalisation	596 772.8830	24 698.7220	114 627.3370	506 844.2680
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	505 145.3460	0.0000	0.0000	505 145.3460
S - CHF - Hedged - Capitalisation	7 870 943.0000	153 767.0000	0.0000	8 024 710.0000
S - EUR - Capitalisation	272 307.1520	0.0000	0.0000	272 307.1520
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 181 373.1120	208 138.7370	180 832.3370	1 208 679.5120
M - USD - Hedged - Distribution	20 223.9940	0.0000	0.0000	20 223.9940
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	36 315.5550	0.0000	73.0000	36 242.5550
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	13 974 624.4340	1 790 052.7400	2 581 409.9440	13 183 267.2300
M - CHF - Hedged - Capitalisation	658 491.4810	70 000.0000	284 355.8800	444 135.6010
M - CHF - Hedged - Distribution	15 171.9740	7 165.3260	0.0000	22 337.3000
M - EUR - Capitalisation	1 090 992.2440	14 826.1170	148 813.9790	957 004.3820
M - EUR - Distribution	314 371.5960	18 303.8510	46 861.1690	285 814.2780
M X1 - EUR - Capitalisation	805 104.0250	550 947.9810	47 959.0000	1 308 093.0060
M X1 - EUR - Distribution	347 987.5970	1 531.4770	55 705.0000	293 814.0740
M X8 - EUR - Capitalisation	20 842.0000	0.0000	136.0000	20 706.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	1 254 739.7750	519 062.0520	219 865.9600	1 553 935.8670

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 070 121.45	2 247 821.45	1 734 263.59
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.6155	15.8633	15.4143
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	115 179.56	247 472.41	960 025.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3142	12.9901	13.1971
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 395 876.31	5 551 792.82	3 649 876.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.7072	14.1804	14.0595
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 056 055.82	2 919 894.53	2 140 507.54
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5383	11.9796	11.6580
R X2 - USD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 756 449.03	6 749 547.54	2 909 996.20
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5160	10.3463	10.6947
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	53 384 719.34	52 981 149.23	54 604 533.75
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.2337	16.3845	15.7875
N - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 842 403.56	22 296 144.89	6 010 946.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.3622	15.2994	15.3015
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 938 998.52	13 012 228.77	12 024 747.20
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.3086	13.9018	14.0052
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	34 648 525.50	48 930 169.55	53 462 326.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.8706	15.2379	14.9816
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	741 919.06	1 026 964.88	3 518 282.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.1296	14.1635	14.4409
N - JPY - Hedged - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 079 932 721	1 070 752 987	1 185 842 930
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10 546	10 209	10 290
N - AUD - Hedged - Capitalisation	**AUD**	**AUD**	**AUD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	625 963.27	3 120 481.92	3 032 487.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7877	12.1890	11.8452
N - SGD - Hedged - Capitalisation	**SGD**	**SGD**	**SGD**
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 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	162 339 418.47	226 104 850.41	253 520 467.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.4705	16.6063	15.9949

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 001 358.62	17 222 847.33	28 220 246.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.3579	13.9468	14.0449
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 067 507.86	9 118 413.41	14 510 401.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.9171	15.2795	15.0165
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 381 176 690	5 205 784 525	1 037 492 713
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10 653	10 306	10 375
S - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	108 130 894.77	102 595 761.23	107 055 902.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.4747	13.0347	13.0180
S - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 663 558.45	4 458 207.22	59 646 762.19
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.1261	16.3720	16.0160
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	20 848 353.75	19 389 279.97	13 914 999.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.2489	16.4125	15.8406
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	310 026.30	308 432.24	742 504.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.3296	15.2508	15.2589
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	643 315.64	611 656.03	591 682.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.7503	16.8428	16.1659
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	226 886 154.17	228 695 248.09	215 677 015.04
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.2102	16.3650	15.7743
M X8 - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	1 905 165.65
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	15.7735
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 258 610.19	9 022 834.46	10 676 525.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.0917	13.7023	13.8270
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	312 014.09	207 890.21	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.9683	13.7023	0.0000
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 962 102.34	16 390 451.13	12 551 759.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.6343	15.0234	14.7951
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 712 524.00	4 089 773.99	4 487 168.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.9893	13.0094	13.2668

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	21 102 323.41	12 445 973.84	12 497 937.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.1321	15.4588	15.1397
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 870 538.70	4 603 974.00	3 616 617.57
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.1734	13.2303	13.4927
M X8 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	328 163.45	317 206.27	2 516 780.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.8487	15.2196	14.9688
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 374 957 848	12 801 070 928	11 711 339 426
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10 538	10 202	10 287

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			EUR	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**668 141 791.45**	**83.48**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**426 564 015.46**	**53.30**
Equities/*Actions*			**295 859 419.41**	**36.97**
	Australia/*Australie*		**21 155 257.98**	**2.64**
36 575	ALS LTD	AUD	452 214.23	0.06
54 111	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	1 156 971.21	0.14
190 770	APA GROUP	AUD	1 128 313.32	0.14
81 633	BHP GROUP LTD	AUD	2 445 156.55	0.31
67 446	BRAMBLES LTD	AUD	906 068.83	0.11
39 162	CHALLENGER LTD	AUD	192 748.83	0.02
27 145	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	2 705 948.11	0.34
16 401	COMPUTERSHARE LTD	AUD	276 778.45	0.03
3 892	CSL LTD	AUD	325 694.44	0.04
26 362	DOWNER EDI LTD	AUD	120 033.83	0.01
27 290	EVOLUTION MINING LTD	AUD	204 719.61	0.03
73 885	GOODMAN GROUP	AUD	1 121 692.27	0.14
10 319	LIONTOWN LTD	AUD	10 427.57	0.00
5 371	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	644 692.40	0.08
423	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	13 479.78	0.00
54 112	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	1 332 937.81	0.17
68 639	ORICA LTD	AUD	818 461.83	0.10
6 832	PALADIN ENERGY LTD	AUD	44 875.23	0.01
5 125	PRO MEDICUS LTD	AUD	356 127.03	0.04
9 905	REA GROUP LTD	AUD	920 965.40	0.12
7 257	RIO TINTO LTD	AUD	696 366.59	0.09
33 661	SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	53 023.63	0.01
26 578	TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	424 034.67	0.05
262 143	TELSTRA GROUP LTD	AUD	830 542.82	0.10
57 402	TRANSURBAN GROUP	AUD	478 037.22	0.06
59 240	WESTPAC BANKING CORP	AUD	1 389 884.56	0.17
28 787	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	599 764.82	0.07
33 771	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	730 905.37	0.09
116 214	WORLEY LTD	AUD	774 391.57	0.10
	Canada		**7 061 453.64**	**0.88**
5 600	BANK OF MONTREAL	CAD	656 209.46	0.08
10 783	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	646 933.06	0.08
11 800	BARRICK MINING CORP	CAD	417 195.81	0.05
1 300	CAMECO CORP	CAD	122 307.29	0.02
7 000	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	573 948.19	0.07
167 925	CAPSTONE COPPER CORP-CDI	AUD	1 030 128.99	0.13
6 600	ENBRIDGE INC	CAD	309 528.28	0.04
4 300	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	481 384.99	0.06
12 100	POWER CORP OF CANADA	CAD	503 956.59	0.06
1 400	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	195 797.13	0.02
4 700	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	482 466.49	0.06
3 800	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	391 213.33	0.05
3 300	TC ENERGY CORP	CAD	178 776.08	0.02
6 600	TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	295 942.04	0.04
9 600	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	775 665.91	0.10

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	China/*Chine*		**168 496.79**	**0.02**
1 900	PDD HOLDINGS INC	USD	168 496.79	0.02
	Finland/*Finlande*		**547 788.40**	**0.07**
37 328	NORDEA BANK ABP	EUR	547 788.40	0.07
	France		**18 218 831.75**	**2.28**
4 176	AIR LIQUIDE SA	EUR	742 993.92	0.09
15 744	AXA SA	EUR	617 794.56	0.08
15 684	BNP PARIBAS	EUR	1 270 247.16	0.16
13 267	BOUYGUES SA	EUR	655 522.47	0.08
7 945	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	556 626.70	0.07
20 016	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	318 854.88	0.04
9 129	EIFFAGE	EUR	1 197 268.35	0.15
9 868	ENGIE	EUR	273 442.28	0.03
4 464	ESSILORLUXOTTICA	EUR	885 657.60	0.11
664	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 068 376.00	0.13
2 971	L'OREAL	EUR	1 037 918.85	0.13
4 182	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 936 684.20	0.24
20 007	ORANGE	EUR	353 623.73	0.04
4 279	RENAULT SA	EUR	124 176.58	0.02
3 687	SAFRAN SA	EUR	1 030 147.80	0.13
10 388	SANOFI	EUR	859 295.36	0.11
7 526	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 724 206.60	0.22
7 809	SOCIETE GENERALE SA	EUR	482 283.84	0.06
24 077	TOTALENERGIES SE	EUR	1 948 070.07	0.24
8 848	VINCI SA	EUR	1 135 640.80	0.14
	Germany/*Allemagne*		**23 792 508.87**	**2.97**
7 242	ADIDAS AG	EUR	989 619.30	0.12
6 062	ALLIANZ SE-REG	EUR	2 178 076.60	0.27
19 348	BASF SE	EUR	1 013 835.20	0.13
14 372	BAYER AG-REG	EUR	566 041.22	0.07
8 611	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	671 658.00	0.08
8 203	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	340 178.41	0.04
43 976	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	1 104 457.24	0.14
2 317	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	581 798.70	0.07
81 361	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	2 599 483.95	0.32
40 399	E.ON SE	EUR	765 965.04	0.10
6 091	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	269 953.12	0.03
18 469	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	701 822.00	0.09
13 482	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	706 321.98	0.09
7 140	MERCK KGAA	EUR	768 264.00	0.10
1 877	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1 012 453.80	0.13
536	RHEINMETALL AG	EUR	774 252.00	0.10
8 233	RWE AG	EUR	474 879.44	0.06
25 644	SAP SE	EUR	3 767 103.60	0.47
7 976	SIEMENS AG-REG	EUR	1 640 663.20	0.20
13 839	SIEMENS ENERGY AG	EUR	1 968 597.75	0.25
4 411	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	381 110.40	0.05
23 932	VONOVIA SE	EUR	515 973.92	0.06
	Hong Kong		**169 938.79**	**0.02**
14 304	PRUDENTIAL PLC	GBP	169 938.79	0.02
	Ireland/*Irlande*		**1 798 744.91**	**0.22**
13 639	EXPERIAN PLC	GBP	405 563.95	0.05
13 055	JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	AUD	202 541.46	0.03
2 309	LINDE PLC	USD	993 499.25	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
5 700	SMURFIT WESTROCK PLC	USD	197 140.25	0.02
	Italy/*Italie*		**6 920 760.05**	**0.86**
55 794	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	414 382.04	0.05
16 572	BANCO BPM SPA	EUR	196 543.92	0.02
38 755	BPER BANCA SPA	EUR	431 536.93	0.05
124 346	ENEL SPA	EUR	1 165 743.75	0.15
32 122	ENI SPA	EUR	798 231.70	0.10
2 584	FERRARI NV	EUR	746 776.00	0.09
222 393	INTESA SANPAOLO	EUR	1 147 770.27	0.14
17 973	POSTE ITALIANE SPA	EUR	361 976.22	0.05
4 223	PRYSMIAN SPA	EUR	417 147.94	0.05
13 673	SAIPEM SPA	EUR	53 516.12	0.01
19 506	UNICREDIT SPA	EUR	1 187 135.16	0.15
	Japan/*Japon*		**35 020 140.36**	**4.38**
35 800	ADVANTEST CORP	JPY	3 970 540.66	0.50
43 500	AEON CO LTD	JPY	447 213.23	0.06
57 500	ALPS ALPINE CO LTD	JPY	653 097.19	0.08
26 500	ANA HOLDINGS INC	JPY	405 371.42	0.05
58 600	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	447 883.43	0.06
14 800	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	695 255.68	0.09
31 700	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	245 743.81	0.03
4 300	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	438 319.51	0.05
1 100	DISCO CORP	JPY	367 499.80	0.05
2 300	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	17 698.24	0.00
10 600	FAST RETAILING CO LTD	JPY	3 563 914.49	0.45
2 700	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	423 993.54	0.05
42 400	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	290 872.79	0.04
5 100	HOYA CORP	JPY	738 692.93	0.09
8 500	IBIDEN CO LTD	JPY	341 848.36	0.04
700	INPEX CORP	JPY	17 864.36	0.00
28 800	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	281 081.38	0.04
43 000	JTEKT CORP	JPY	383 661.52	0.05
17 100	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	241 102.60	0.03
20 400	KAO CORP	JPY	687 554.79	0.09
900	KEYENCE CORP	JPY	269 356.56	0.03
47 100	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	648 801.03	0.08
4 000	KONAMI GROUP CORP	JPY	421 923.20	0.05
2 000	LASERTEC CORP	JPY	363 877.39	0.05
34 700	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	730 522.33	0.09
18 400	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	433 741.85	0.05
20 200	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	286 519.35	0.04
9 300	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	308 827.16	0.04
38 800	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	721 585.79	0.09
38 900	NGK INSULATORS LTD	JPY	843 984.43	0.11
15 300	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	500 391.43	0.06
163 300	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	296 660.46	0.04
64 000	NITTO DENKO CORP	JPY	1 069 788.63	0.13
2 400	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	33 852.05	0.00
21 300	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	758 325.95	0.09
95 600	RICOH CO LTD	JPY	685 042.02	0.09
6 800	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	331 646.70	0.04
71 300	SEIKO EPSON CORP	JPY	746 049.04	0.09
43 500	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	1 485 331.70	0.19
51 500	SHISEIDO CO LTD	JPY	896 245.84	0.11
92 800	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1 799 769.24	0.22
11 100	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	536 217.26	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
11 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	300 408.88	0.04
10 400	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	249 186.73	0.03
31 000	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	317 181.61	0.04
11 700	T&D HOLDINGS INC	JPY	252 505.82	0.03
30 400	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	612 632.06	0.08
13 200	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	2 680 996.27	0.33
8 900	TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	199 311.52	0.02
92 100	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	552 941.16	0.07
27 000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	465 752.15	0.06
17 300	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	561 555.02	0.07
	Luxembourg		**95 191.50**	**0.01**
3 733	TENARIS SA	EUR	95 191.50	0.01
	Netherlands/*Pays-Bas*		**9 655 916.05**	**1.21**
14 996	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	406 541.56	0.05
34	ADYEN NV	EUR	28 920.40	0.00
6 580	AIRBUS SE	EUR	1 058 195.60	0.13
13 346	AKZO NOBEL N.V.	EUR	656 623.20	0.08
371	ARGENX SE	EUR	230 316.80	0.03
3 441	ASML HOLDING NV	EUR	3 851 167.20	0.48
88	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	USD	100 879.22	0.01
46 661	ING GROEP NV	EUR	1 031 441.41	0.13
40 720	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	950 404.80	0.12
20 032	PROSUS NV	EUR	780 847.36	0.10
8 675	WOLTERS KLUWER	EUR	560 578.50	0.07
	Spain/*Espagne*		**3 150 130.74**	**0.39**
43 519	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	794 221.75	0.10
112 702	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 069 541.98	0.13
65 149	IBERDROLA SA	EUR	1 286 367.01	0.16
	Switzerland/*Suisse*		**19 177 263.03**	**2.40**
5 509	ABB LTD-REG	CHF	376 291.15	0.05
11 385	AMCOR PLC-CDI	AUD	380 943.74	0.05
7 524	AMRIZE LTD	CHF	353 831.57	0.04
8 000	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1 197 170.17	0.15
4 577	DSM-FIRMENICH AG	EUR	281 210.88	0.04
1 710	GEBERIT AG-REG	CHF	983 686.34	0.12
7 039	HOLCIM LTD	CHF	493 570.10	0.06
3 330	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	648 484.10	0.08
1 064	LONZA GROUP AG-REG	CHF	580 123.35	0.07
30 773	NESTLE SA-REG	CHF	2 606 489.88	0.33
29 482	NOVARTIS AG-REG	CHF	3 848 565.66	0.48
11 699	ROCHE HOLDING AG	CHF	3 976 535.40	0.50
1 440	STMICROELECTRONICS NV	EUR	41 184.00	0.01
590	SWISSCOM AG-REG	CHF	425 047.25	0.05
2 630	SWISS RE AG	CHF	375 531.67	0.05
48 468	UBS GROUP AG-REG	CHF	1 608 707.29	0.20
1 649	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	999 890.48	0.12
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**16 165 408.89**	**2.02**
9 859	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	358 724.52	0.04
2 300	ARM HOLDINGS PLC-ADR	USD	301 982.29	0.04
7 695	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 293 802.79	0.16
126 436	BARCLAYS PLC	GBP	563 585.90	0.07
2 539	BARRATT REDROW PLC	GBP	7 564.40	0.00
60 493	BP PLC	GBP	419 788.33	0.05
178 765	CENTRICA PLC	GBP	434 789.55	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
27 412	GSK PLC	GBP	647 572.03	0.08
55 973	HALEON PLC	GBP	239 472.44	0.03
99 114	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 385 803.62	0.17
44 407	IMI PLC	GBP	1 285 907.18	0.16
129 700	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	365 630.19	0.05
520 725	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	550 346.19	0.07
68 790	MONDI PLC	GBP	664 201.03	0.08
78 679	NATWEST GROUP PLC	GBP	498 171.26	0.06
66 243	PERSIMMON PLC	GBP	810 125.28	0.10
11 278	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	656 775.37	0.08
29 340	RELX PLC	GBP	831 473.50	0.10
17 811	RELX PLC	EUR	509 750.82	0.06
30 980	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	401 389.04	0.05
18 423	SEVERN TRENT PLC	GBP	651 563.12	0.08
11 008	SHELL PLC	GBP	451 432.57	0.06
11 193	SHELL PLC	EUR	459 528.62	0.06
22 645	SMITHS GROUP PLC	GBP	590 941.97	0.07
22 927	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	408 051.79	0.05
11 512	UNILEVER PLC	GBP	553 266.43	0.07
16 943	UNILEVER PLC	EUR	823 768.66	0.10
	United States of America/*États-Unis*		**132 476 468.93**	**16.55**
6 200	ABBOTT LABORATORIES	USD	552 468.32	0.07
2 100	ABBVIE INC	USD	396 397.33	0.05
6 522	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1 151 510.55	0.14
2 500	AIRBNB INC-CLASS A	USD	273 997.57	0.03
13 960	ALPHABET INC-CL A	USD	3 484 063.18	0.44
11 389	ALPHABET INC-CL C	USD	2 835 487.36	0.35
30 063	AMAZON.COM INC	USD	5 434 144.25	0.68
4 133	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1 085 011.14	0.14
5 500	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	359 204.13	0.04
6 857	AMGEN INC	USD	2 093 938.07	0.26
42 685	APPLE INC	USD	9 402 036.24	1.17
3 386	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 004 427.13	0.13
1 351	APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	466 670.72	0.06
1 420	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	250 404.10	0.03
520	AUTOZONE INC	USD	1 524 427.70	0.19
15 945	BANK OF AMERICA CORP	USD	674 638.73	0.08
1 060	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	440 854.02	0.06
130	BOOKING HOLDINGS INC	USD	475 040.44	0.06
10 975	BROADCOM INC	USD	2 948 161.99	0.37
3 000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	474 995.66	0.06
2 600	CATERPILLAR INC	USD	1 598 677.31	0.20
4 000	CBRE GROUP INC - A	USD	470 265.58	0.06
2 960	CENCORA INC	USD	807 025.17	0.10
4 900	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	552 174.97	0.07
25 400	CISCO SYSTEMS INC	USD	1 710 454.78	0.21
5 600	CITIGROUP INC	USD	551 202.92	0.07
12 500	CLOROX COMPANY	USD	1 124 262.28	0.14
11 300	COCA-COLA CO/THE	USD	745 847.08	0.09
8 900	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	658 346.64	0.08
1 660	CONSTELLATION ENERGY	USD	402 321.65	0.05
2 368	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2 047 861.69	0.26
1 115	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	377 805.20	0.05
200	DATADOG INC - CLASS A	USD	20 491.23	0.00
12 200	DOMINION ENERGY INC	USD	654 577.33	0.08
6 200	DOW INC	USD	224 119.08	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
29 600	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	1 176 601.28	0.15
1 360	ELI LILLY & CO	USD	1 085 651.10	0.14
4 300	ENTERGY CORP	USD	419 326.51	0.05
30 500	EXELON CORP	USD	1 297 613.26	0.16
4 500	EXXON MOBIL CORP	USD	662 619.34	0.08
24 900	FORTIVE CORPORATION	USD	1 194 646.76	0.15
40	GE VERNOVA INC	USD	30 303.77	0.00
2 700	GILEAD SCIENCES INC	USD	326 591.74	0.04
4 710	GOLDMAN SACHS GP	USD	3 458 264.97	0.43
4 800	HOME DEPOT INC	USD	1 370 137.13	0.17
7 700	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1 510 528.55	0.19
28 500	HP INC	USD	475 164.90	0.06
33 956	INTEL CORP	USD	1 300 536.61	0.16
15 900	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	492 648.85	0.06
4 420	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	929 841.87	0.12
1 880	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	752 179.48	0.09
2 800	JABIL INC	USD	645 516.40	0.08
10 854	JOHNSON & JOHNSON	USD	2 302 683.35	0.29
5 874	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1 499 649.23	0.19
15 600	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1 306 137.82	0.16
2 152	KINDER MORGAN INC	USD	62 625.03	0.01
900	KLA CORP	USD	1 150 120.64	0.14
5 663	LAM RESEARCH CORP	USD	1 050 127.22	0.13
11 000	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	945 625.76	0.12
1 437	MASTERCARD INC - A	USD	623 165.61	0.08
2 680	MCDONALD'S CORP	USD	722 892.90	0.09
7 038	MERCK & CO. INC.	USD	734 769.15	0.09
5 791	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	2 875 546.63	0.36
8 700	METLIFE INC	USD	533 990.63	0.07
5 500	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1 612 671.41	0.20
23 029	MICROSOFT CORP	USD	7 398 580.91	0.92
21 670	NETFLIX INC	USD	1 808 341.00	0.23
1 800	NEWMONT CORP	USD	169 111.27	0.02
2 663	NEWMONT CORP-CDI	AUD	239 896.36	0.03
20 400	NEXTERA ENERGY INC	USD	1 644 464.50	0.21
10 688	NIKE INC -CL B	USD	489 967.16	0.06
65 831	NVIDIA CORP	USD	9 964 352.02	1.25
27 000	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	2 163 140.08	0.27
700	ONEOK INC	USD	54 914.95	0.01
9 800	ON SEMICONDUCTOR	USD	526 658.57	0.07
3 120	ORACLE CORP	USD	398 353.76	0.05
3 800	PACCAR INC	USD	380 923.45	0.05
10 581	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	1 343 333.34	0.17
2 260	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	314 462.07	0.04
2 895	PEPSICO INC	USD	390 179.27	0.05
3 200	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	577 927.44	0.07
5 300	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	414 496.62	0.05
10 400	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1 303 745.88	0.16
2 676	QUALCOMM INC	USD	299 093.28	0.04
2 800	REPUBLIC SERVICES INC	USD	532 247.87	0.07
8 200	RTX CORP	USD	1 372 834.58	0.17
3 800	SALESFORCE INC	USD	615 644.85	0.08
3 000	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	1 020 031.24	0.13
3 840	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1 068 314.53	0.13
1 600	SLB LTD	USD	71 362.61	0.01
3 900	STEEL DYNAMICS INC	USD	609 269.22	0.08
4 700	SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	92 882.31	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
9 606	TESLA INC	USD	3 099 314.79	0.39
4 100	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	690 829.72	0.09
17 300	TEXTRON INC	USD	1 314 691.89	0.16
2 200	T-MOBILE US INC	USD	401 029.34	0.05
3 540	TRAVELERS COS INC/THE	USD	896 152.75	0.11
1 600	UNION PACIFIC CORP	USD	336 913.73	0.04
5 709	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 340 737.99	0.17
580	UNITED RENTALS INC	USD	366 746.05	0.05
12 000	US BANCORP	USD	541 676.79	0.07
6 904	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1 811 026.70	0.23
30 700	WALMART INC	USD	3 311 400.80	0.41
6 700	WALT DISNEY CO/THE	USD	560 446.10	0.07
6 100	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1 216 558.76	0.15
7 992	WELLS FARGO & CO	USD	552 198.51	0.07
3 700	WESTERN DIGITAL CORP	USD	868 610.48	0.11
1 300	WILLIAMS COS INC	USD	82 115.95	0.01
	Uruguay		**285 118.73**	**0.04**
190	MERCADOLIBRE INC	USD	285 118.73	0.04
Bonds/*Obligations*			**43 110 389.54**	**5.39**
	Austria/*Autriche*		**912 422.25**	**0.11**
905 782	BUND IMM GES 4.05% 18-01-27	EUR	912 422.25	0.11
	Belgium/*Belgique*		**4 943 660.85**	**0.62**
4 940 628	LA REGION DE BRUXELLESCAPITALE 3.102% 25-05-26	EUR	4 943 660.85	0.62
	Canada		**3 235 738.08**	**0.40**
3 293 752	TORONTO DOMINION BANK 0.5% 18-01-27	EUR	3 235 738.08	0.40
	China/*Chine*		**5 414 435.59**	**0.68**
41 150 000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.35% 25-02-34	CNY	5 414 435.59	0.68
	Denmark/*Danemark*		**823 904.50**	**0.10**
823 438	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	EUR	823 904.50	0.10
	France		**4 567 008.76**	**0.57**
3 293 752	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 08-06-26	EUR	3 283 633.85	0.41
823 438	BPCE ZCP 25-06-26	EUR	1 283 374.91	0.16
	Germany/*Allemagne*		**5 461 635.58**	**0.68**
3 293 752	BAYER LAND BK ZCP 17-11-26	EUR	3 244 763.96	0.41
2 223 282	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.25% 16-10-26	EUR	2 216 871.62	0.28
	Hungary/*Hongrie*		**411 718.98**	**0.05**
1 646 876	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 0% 16-10-23 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	EUR	411 718.98	0.05
	Norway/*Norvège*		**1 760 927.72**	**0.22**
1 762 157	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	1 760 927.72	0.22
	Sweden/*Suède*		**2 732 365.48**	**0.34**
1 646 876	HEMSO FASTIGHETS AB 1.0% 09-09-26	EUR	1 633 141.98	0.20
1 097 807	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	1 099 223.50	0.14
	Switzerland/*Suisse*		**1 638 257.83**	**0.20**
1 646 876	UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	1 638 257.83	0.20
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**9 368 904.01**	**1.17**
1 646 876	BP CAP MK 2.213% 25-09-26 EMTN	EUR	1 643 820.45	0.21
1 646 876	NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	1 639 182.78	0.20
5 681 722	UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	5 680 738.55	0.71
411 719	WESTPAC SECURITIES NZ 0.427% 14-12-26	EUR	405 162.23	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	United States of America/*États-Unis*		**1 839 409.91**	**0.23**
1 877 439	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 23-01-27	EUR	1 839 409.91	0.23
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**56 264 745.40**	**7.03**
	Australia/*Australie*		**9 873 740.50**	**1.23**
2 470 314	CW BK AUST OISEST+0.28% 12-12-26	EUR	2 467 173.33	0.31
2 470 314	MACQUARIE E3R+0.2% 09-10-26	EUR	2 467 107.16	0.31
4 940 628	MACQUARIE OISEST+0.37% 22-01-27	EUR	4 939 460.01	0.62
	Canada		**11 519 592.83**	**1.44**
1 646 876	CAN IMP BK OISEST+0.3% 10-07-26	EUR	1 643 851.00	0.21
3 293 752	NATL BANK OF CANADA OISEST+0.33% 02-10-26	EUR	3 288 544.51	0.41
3 293 752	NATL BANK OF CANADA OISEST+0.34% 12-02-27	EUR	3 292 578.98	0.41
2 470 314	ROYAL BANK OF CANADA ESTR3R+0.28% 09-04-26	EUR	2 470 338.14	0.31
823 438	TORONTO DOMINION BANK E3R+0.36% 08-09-26	EUR	824 280.20	0.10
	France		**5 926 960.48**	**0.74**
1 811 564	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 15-01-27	EUR	1 812 067.84	0.23
4 117 190	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-06-26	EUR	4 114 892.64	0.51
	Italy/*Italie*		**7 950 465.98**	**0.99**
3 293 752	LEASYS E3R+0.37% 22-09-26 EMTN	EUR	3 294 274.30	0.41
4 655 718	LEASYS E3R+0.75% 08-04-26 EMTN	EUR	4 656 191.68	0.58
	Netherlands/*Pays-Bas*		**13 168 419.88**	**1.65**
8 234 380	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.15% 13-10-26	EUR	8 230 262.43	1.03
4 940 628	MERRILL LYNCH BV OISEST+0.6% 09-02-27	EUR	4 938 157.45	0.62
	Sweden/*Suède*		**2 470 872.78**	**0.31**
2 470 314	VOLVO TREASURY AB E3R+0.38% 22-05-26	EUR	2 470 872.78	0.31
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**4 116 300.94**	**0.51**
2 470 314	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.33% 13-05-26	EUR	2 469 286.58	0.31
1 646 876	UBS AG LONDON BRANCH E3R+0.35% 12-04-26	EUR	1 647 014.36	0.21
	United States of America/*États-Unis*		**1 238 392.01**	**0.15**
1 235 157	JEFFERIES FINANCIAL GROUP E3R+2.0% 19-06-26	EUR	1 238 392.01	0.15
Rights/*Droits*			**21.12**	**0.00**
	Italy/*Italie*		**21.12**	**0.00**
1 508 802	TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI RTS 15-09-25	EUR	21.12	0.00
Structured products/*Produits structurés*			**31 329 439.99**	**3.91**
	Luxembourg		**26 443 610.01**	**3.30**
13 175 007	CODEIS SECURITIES ZCP 24-11-26	EUR	13 275 190.13	1.66
3 293 752	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX OISEST+0.18% 18-09-26	EUR	3 292 104.97	0.41
3 293 752	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.37% 06-08-26	EUR	3 292 104.97	0.41
6 587 504	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.8% 30-03-27	EUR	6 584 209.94	0.82
	Netherlands/*Pays-Bas*		**4 885 829.98**	**0.61**
4 940 628	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.4% 12-10-26	EUR	4 885 829.98	0.61
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**241 577 775.99**	**30.18**
Bonds/*Obligations*			**223 465 155.31**	**27.92**
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**6 553 435.46**	**0.82**
6 587 504	CHESHAM FINANCE ZCP 29-04-26	EUR	6 553 435.46	0.82

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	France		**65 698 077.82**	**8.21**
823 438	AEGIDE ZCP 06-05-26	EUR	818 687.44	0.10
411 719	AEGIDE ZCP 13-04-26	EUR	409 233.64	0.05
329 375	AEGIDE ZCP 17-06-26	EUR	327 575.25	0.04
1 976 251	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 09-07-	EUR	1 957 260.21	0.24
2 470 314	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 09-09-	EUR	2 442 222.75	0.31
4 940 628	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 12-05-	EUR	4 888 777.78	0.61
7 410 942	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 15-04-	EUR	7 371 684.34	0.92
1 646 876	ALLIADE HABITAT ZCP 13-04-26	EUR	1 640 930.49	0.21
2 470 314	ANTALIS ZCP 19-06-26	EUR	2 457 087.71	0.31
2 470 314	AXEREAL FINANCES ZCP 09-04-26	EUR	2 458 647.49	0.31
1 646 876	AXEREAL FINANCES ZCP 18-05-26	EUR	1 641 975.86	0.21
4 117 190	BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 09-06-26	EUR	4 095 380.88	0.51
1 646 876	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE ZCP 26-06-26	EUR	1 613 396.98	0.20
1 976 251	COFACE ZCP 30-04-26	EUR	1 973 021.53	0.25
7 246 254	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 05-0	EUR	7 214 232.60	0.90
6 389 879	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 13-0	EUR	6 343 205.38	0.79
3 293 752	LMA ZCP 20-05-26	EUR	3 277 111.38	0.41
2 470 314	LMA ZCP 23-04-26	EUR	2 457 543.23	0.31
3 293 752	SATELLITE SAS ZCP 16-04-26	EUR	3 276 488.52	0.41
1 317 501	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-04-26	EUR	1 315 154.93	0.16
823 438	UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-04-26	EUR	822 078.62	0.10
2 470 314	UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-04-26	EUR	2 466 235.86	0.31
2 470 314	UNION FINANCES GRAINS ZCP 20-04-26	EUR	2 465 985.74	0.31
1 976 251	VILOGIA STE ANONYME D HLM ZCP 03-06-26	EUR	1 964 159.21	0.25
	Germany/*Allemagne*		**24 391 144.00**	**3.05**
4 117 190	BASF ZCP 01-06-26	EUR	4 102 743.70	0.51
4 940 628	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT ZCP 12-03-27	EUR	4 819 359.54	0.60
4 940 628	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 07-09-	EUR	4 884 282.40	0.61
823 438	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 29-05-26	EUR	810 391.22	0.10
9 881 256	SMBC BANK EU AG ZCP 19-06-26	EUR	9 774 367.14	1.22
	Ireland/*Irlande*		**24 613 898.76**	**3.08**
8 234 380	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 09-06-26	EUR	8 190 587.56	1.02
4 940 628	MAINBEACH FUNDING DAC ZCP 30-04-26	EUR	4 932 553.84	0.62
4 940 628	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 20-04-26	EUR	4 914 248.33	0.61
6 587 504	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-04-26	EUR	6 576 509.03	0.82
	Italy/*Italie*		**14 797 661.50**	**1.85**
14 821 883	ENI ZCP 30-04-26	EUR	14 797 661.50	1.85
	Jersey		**4 073 255.32**	**0.51**
4 117 190	THE ROYAL BK SCOTLAND INT ZCP 17-08-26	EUR	4 073 255.32	0.51
	Luxembourg		**28 639 490.22**	**3.58**
3 293 752	CORELUX S A ZCP 07-04-26	EUR	3 276 372.17	0.41
12 351 569	CORELUX S A ZCP 22-06-26	EUR	12 283 803.21	1.53
4 940 628	DZ PRIVATBANK ZCP 30-04-26	EUR	4 889 002.90	0.61
8 234 380	VERTO CAPITAL I ZCP 18-06-26	EUR	8 190 311.94	1.02
	Netherlands/*Pays-Bas*		**9 850 906.39**	**1.23**
3 293 752	BMW FIN ZCP 24-04-26	EUR	3 288 644.09	0.41
6 587 504	CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 07-04-26	EUR	6 562 262.30	0.82
	Sweden/*Suède*		**10 407 592.41**	**1.30**
8 893 130	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ZCP 24-08-26	EUR	8 795 431.08	1.10
1 646 876	VOLVO TREASURY AB ZCP 02-07-26	EUR	1 612 161.33	0.20

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**18 622 380.90**	**2.33**
1 646 876	BARCLAYS BK ZCP 22-06-26	EUR	1 637 860.33	0.20
3 952 502	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 24-04-26	EUR	3 913 180.79	0.49
3 293 752	LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E OISEST+0.29% 29-09-26	EUR	3 292 096.39	0.41
3 293 752	MUFG BANK LTD LONDON BRANCH ZCP 09-03-27	EUR	3 210 084.94	0.40
4 940 628	THE BRITISH LAND ZCP 20-04-26	EUR	4 931 423.89	0.62
1 646 876	THE BRITISH LAND ZCP 22-06-26	EUR	1 637 734.56	0.20
	United States of America/*États-Unis*		**15 817 312.53**	**1.98**
3 293 752	DANAHER ZCP 08-04-26	EUR	3 290 097.43	0.41
3 293 752	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-05-26	EUR	3 282 370.04	0.41
2 964 377	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 23-04-26	EUR	2 954 221.83	0.37
2 058 595	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 27-07-26	EUR	2 035 974.75	0.25
3 293 752	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-04-26	EUR	3 277 163.09	0.41
988 126	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-06-26	EUR	977 485.39	0.12
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**18 112 620.68**	**2.26**
	France		**14 820 361.88**	**1.85**
8 234 380	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OISEST+0.	EUR	8 233 345.83	1.03
6 587 504	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE OISEST+0.7% 2	EUR	6 587 016.05	0.82
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**3 292 258.80**	**0.41**
3 293 752	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.31% 1	EUR	3 292 258.80	0.41

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(13 112 192.95)**	**(1.64)**
Futures on index/*Futures sur indices*						
AMSTERDAM INDEX 04/26	(16)	Citibank NA (London)	EUR	3 071 360.00	160 085.33	0.02
CAC40 10 EURO 04/26	(91)	Citibank NA (London)	EUR	7 113 415.40	50 666.29	0.01
DAX INDEX GERMANY 06/26	(27)	Citibank NA (London)	EUR	15 309 027.00	599 037.50	0.07
DJIA MINI FUTURE-CBT 06/26	(111)	Citibank NA (London)	USD	22 322 112.52	114 353.29	0.01
EM RUSS 2000 06/26	40	Citibank NA (London)	USD	4 333 230.34	4 247.49	0.00
EURO STOXX 50 06/26	(304)	Citibank NA (London)	EUR	16 931 979.20	535 401.12	0.07
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 04/26	402	Citibank NA (London)	USD	5 084 773.16	(27 993.44)	(0.00)
FTSE 100 INDEX 06/26	(72)	Citibank NA (London)	GBP	8 386 224.10	37 179.11	0.00
FTSE MIB INDEX 06/26	(20)	Citibank NA (London)	EUR	4 430 971.00	(7 533.33)	(0.00)
FTSE TAIWAN 04/26	67	Citibank NA (London)	USD	5 963 965.28	(394 833.15)	(0.05)
HANG SENG INDEX 04/26	89	Citibank NA (London)	HKD	12 210 906.40	(279 726.21)	(0.03)
KOSPI 200 INDEX(KSE) 06/26	113	Citibank NA (London)	KRW	11 918 910.95	(1 219 898.90)	(0.15)
MSCI EMG MKT 06/26	(1)	Citibank NA (London)	USD	60 631.66	1 848.64	0.00
NASDAQ 100 E-MIN 06/26	(88)	Citibank NA (London)	USD	36 263 438.99	1 026 004.75	0.13
NIKKEI 225 (OSAKA) 06/26	(87)	Citibank NA (London)	JPY	24 236 000.08	797 870.24	0.10
S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/26	(15)	Citibank NA (London)	CAD	3 554 675.83	(36 886.72)	(0.00)
S&P 500 EMINI INDEX 06/26	(125)	Citibank NA (London)	USD	35 413 339.70	590 975.81	0.07
SPI 200 INDEX (SFE) 06/26	(119)	Citibank NA (London)	AUD	14 999 275.17	228 441.07	0.03
SWISS MARKET INDEX 06/26	(100)	Citibank NA (London)	CHF	13 800 064.81	(148 426.96)	(0.02)
TOPIX (OSE) 06/26	40	Citibank NA (London)	JPY	7 632 936.63	(165 974.88)	(0.02)
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
AUSTR 10YR BOND 06/26	704	Citibank NA (London)	AUD	39 310 677.05	(34 155.91)	(0.00)
CAN 10YR BOND (MSE) 06/26	1 121	Citibank NA (London)	CAD	67 903 479.59	(1 302 483.93)	(0.16)
EURO BTP FUTURE -EUX 06/26	620	Citibank NA (London)	EUR	62 137 020.00	(3 084 469.25)	(0.39)
EURO BUND FUTURE 06/26	502	Citibank NA (London)	EUR	48 353 644.00	(1 621 460.00)	(0.20)
EURO BUXL FUTURE 06/26	202	Citibank NA (London)	EUR	18 018 804.00	(452 480.00)	(0.06)
EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/26	395	Citibank NA (London)	EUR	37 985 175.00	(1 624 657.91)	(0.20)
JPN 10 YEARS BOND 06/26	172	Citibank NA (London)	JPY	83 599 974.91	(1 538 868.60)	(0.19)
KOREA 10YR BOND 06/26	310	Citibank NA (London)	KRW	16 849 537.35	(281 056.91)	(0.04)
LONG GILT FUT 06/26	555	Citibank NA (London)	GBP	39 955 299.30	(3 150 747.01)	(0.39)
US 10 YEARS NOTE 06/26	362	Citibank NA (London)	USD	31 180 321.12	(573 541.13)	(0.07)
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/26	368	Citibank NA (London)	USD	31 161 826.07	(566 889.38)	(0.07)
US TREASURY BOND 06/26	223	Citibank NA (London)	USD	19 101 705.43	(485 405.61)	(0.06)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/26	112	Citibank NA (London)	USD	8 352 855.41	(260 814.36)	(0.03)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(2 499 688.03)**	**(0.31)**
AUD	638 139.58	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	391 861.13	(12 830.24)	(0.00)
CHF	155 727 165.32	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	172 596 471.03	(4 259 671.75)	(0.53)
EUR	9 976.70	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	AUD	16 429.58	218.33	0.00
EUR	11 785 458.86	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	10 716 955.20	200 564.99	0.03
EUR	3 779 120.51	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	JPY	692 778 705.00	(2 377.85)	(0.00)
EUR	21 592.47	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	SGD	31 969.14	79.41	0.00
EUR	16 752 113.59	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	19 342 071.93	(24 675.87)	(0.00)
JPY	23 391 923 702.00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	127 668 018.56	15 718.60	0.00
SGD	31 969.14	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	21 726.43	(213.40)	(0.00)
USD	500 110 781.91	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	433 419 986.38	362 285.68	0.05
EUR	4 477 780.68	Société Générale SA	20/04/2026	CNH	36 200 000.00	(73 428.74)	(0.01)
CAD	100 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/04/2026	EUR	63 418.12	(1 234.71)	(0.00)
EUR	16 703 950.18	Société Générale SA	23/04/2026	CHF	15 200 000.00	264 585.10	0.03
GBP	5 500 000.00	Société Générale SA	23/04/2026	EUR	6 364 302.88	(75 789.18)	(0.01)
EUR	10 887 915.64	UBS Ltd London	23/04/2026	AUD	17 800 000.00	320 804.61	0.04
EUR	20 832 465.31	UBS Ltd London	23/04/2026	JPY	3 800 000 000.00	82 336.42	0.01
EUR	202 723 454.76	UBS Ltd London	23/04/2026	USD	233 000 000.00	703 940.57	0.09

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Notional*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**4 939 794.65**	**0.62**
CDS Index							**4 939 794.65**	**0.62**
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Citibank NA	84 308 400.00	20/12/2030	USD	Sell	5.00	3 853 363.41	0.48
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Citibank NA	84 308 400.00	20/12/2030	USD	Buy	5.00	(3 853 363.41)	(0.48)
MARKIT ITRX EUR XOVER S45 5Y	Citibank NA	71 580 000.00	20/06/2031	EUR	Sell	5.00	4 485 224.71	0.56
CDX NA HY CDSI S46 5Y	Citibank NA	72 240 000.00	20/06/2031	USD	Sell	5.00	3 009 308.32	0.38
MARKIT CDX EM CDSI S45 5Y	Citibank NA	69 630 000.00	20/06/2031	USD	Sell	1.00	(2 554 738.38)	(0.32)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Excess Return Swap/*Excess Return Swap*						**10 762 280.80**	**1.34**
Performance of Goldman Sachs i-Select IV Series LOF1 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	06/05/2026	USD	25 674 647.40	(29 177.92)	0.00
This strategy consists to : - a short exposure to S&P500 volatility through a portfolio of options on S&P 500. - a short exposure to European and US credit market volatility through a portfolio of options on European and US CDS indices. *Cette stratégie consiste en :* *- une exposition courte à la volatilité du S&P 500 via un portefeuille d'options sur le S&P 500.* *- une exposition courte à la volatilité des marchés du crédit européens et américains via un portefeuille d'options sur des indices de CDS européens et américains.*							
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	15/05/2026	USD	34 760 000.00	(1 359 008.15)	(0.17)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures. *Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500.*							
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.55%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	29/05/2026	USD	72 603 159.53	12 330 820.52	1.54
This strategy is composed of commodity futures contracts. *Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières.*							
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	16/06/2026	USD	32 930 000.00	(919 850.20)	(0.11)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures. *Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500.*							
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	22/09/2026	USD	18 831 189.46	0.01	0.00
This strategy is composed of commodity futures contracts. *Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières.*							
Performance of Nomura IRVING1 EUR Long Index	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	NOMURA INT PLC	02/10/2026	EUR	9 670 000.00	621 437.30	0.08
This strategy consists to a long exposure to the implied volatility of the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles. *Cette stratégie consiste en une exposition longue à la volatilité implicite de la surface de volatilité des swaptions en EUR, au moyen de stratégies de straddle sur swaptions OTC en EUR couverts en delta.*							
Performance of Nomura IRVING1 USD Long Index	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	NOMURA INT PLC	02/10/2026	USD	11 360 000.00	(126 541.95)	(0.02)
This strategy consists to a long exposure to the implied volatility of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles. *Cette stratégie consiste en une exposition longue à la volatilité implicite de la surface de volatilité des swaptions en USD, au moyen de stratégies de straddle sur swaptions OTC en USD couverts en delta.*							

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	30/10/2026	EUR	72 440 000.00	298 555.92	0.04
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on Euro Stoxx 50, delta hedged with Euro Stoxx 50 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles. *Cette stratégie consiste en : - une réplication synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur l'Euro Stoxx 50, couverte en delta avec des contrats à terme Euro Stoxx 50 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward à un an sur la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta.*							
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	30/10/2026	USD	88 490 000.00	(5 365.37)	0.00
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on S&P500, delta hedged with S&P500 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles. *Cette stratégie consiste en : - une réplication synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur le S&P 500, couverte en delta avec des contrats à terme S&P 500 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward 1 an sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta.*							
Performance of UBS Lombard Odier Var Global	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	16/11/2026	USD	11 619 765.60	86 200.49	0.01
This strategy consists to : - *a short exposure to S&P500 volatility through a portfolio of variance swaps and futures on S&P500.* - *a short exposure to Euro Stoxx 50 volatility through a portfolio of variance swaps and futures on Euro Stoxx 50.* *Cette stratégie consiste en:* - *une exposition courte à la volatilité du S&P 500 via un portefeuille de swaps de variance et de contrats à terme sur le S&P 500.* - *une exposition courte à la volatilité de l'Euro Stoxx 50 via un portefeuille de swaps de variance et de contrats à terme sur l'Euro Stoxx 50.*							
Performance of SGI LOIM Rebound Overlay	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	16/11/2026	USD	8 792 085.70	31 527.36	0.00
This strategy consists to :- a short exposure to S&P500 volatility through a portfolio of weekly options on S&P500. *Cette stratégie consiste en une exposition courte à la volatilité du S&P 500 via un portefeuille d'options hebdomadaires sur le S&P 500.*							
Performance of UBS Lombard Odier Var Australia	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	16/11/2026	USD	10 243 138.71	33 525.09	0.00
This strategy consists to a short exposure to S&P/ASX 200 volatility through a portfolio of variance swaps and futures on S&P/ASX 200. *Cette stratégie consiste à une exposition courte à la volatilité du S&P/ASX 200 via un portefeuille de swaps de variance et de contrats à terme sur le S&P/ASX 200.*							
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	11/12/2026	USD	13 170 000.00	(364 230.84)	(0.05)
This strategy consists to a synthetic VIX call option replication using VIX futures and S&P500 futures. *Cette stratégie consiste en une réplication synthétique d'une option d'achat VIX à l'aide de contrats à terme sur le VIX et de contrats à terme sur le S&P 500.*							

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of LOIM TIER ex-APAC Master Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	03/02/2027	USD	9 821 626.75	(41 093.69)	(0.05)

This strategy consists to :
- *a short exposure to European equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on Euro Stoxx 50.*
- *a short exposure to US equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on S&P500.*
- *a short exposure to UK equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on FTSE 100.*
- *a short exposure to emerging equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on MSCI Emerging Markets ETF.*
- *a short exposure to US equity market downside risk through a portfolio of short-dated calls on VIX Index.*

Cette stratégie consiste en :
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions européens via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur l'Euro Stoxx 50.*
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions britanniques via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur le FTSE 100.*
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions américains via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur le S&P 500.*
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions émergents via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur l'ETF MSCI Emerging Markets.*
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions américains via un portefeuille d'options d'achat à courte échéance sur l'indice VIX.*

Performance of LOIM TIER APAC Master Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	04/02/2027	USD	1 719 770.20	(27 895.04)	0.00

This strategy consists to a short exposure to Japanese equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on Nikkei.

Cette stratégie consiste à une exposition courte au risque de baisse des marchés actions japonais via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur l'indice Nikkei.

Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2027	EUR	11 139 999.63	60 355.79	0.01

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

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

Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2027	USD	13 120 000.00	173 021.48	0.02

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

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

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Nominal	*Devise*	*Maturité*	*Contrepartie*	*Compartiment paie*	*Compartiment recoit*	*Plus/(Moins) value non réalisée*	*% de l'actif net*
						EUR	
Inflation Swap (IFS))/*Inflation Swap (IFS)*						**2 571 476.09**	**0.32**
80 330 000.00	EUR	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.00%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	1 711 901.55	0.21
42 110 000.00	USD	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	3.19%	UKRPI RETAIL PRICE	1 423 227.29	0.18
103 500 000.00	GBP	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.41%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	253 917.83	0.03
2 700 000.00	EUR	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	2.00%	(57 539.33)	(0.01)
1 400 000.00	GBP	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	UKRPI RETAIL PRICE	3.19%	(47 316.99)	(0.01)
3 400 000.00	USD	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	2.00%	(8 341.26)	0.00
40 500 000.00	USD	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	UKRPI RETAIL PRICE	3.19%	(99 359.14)	(0.01)
9 200 000.00	EUR	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	2.41%	(196 059.93)	(0.02)
12 100 000.00	GBP	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	2.41%	(408 953.93)	(0.05)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - All Roads Enhanced

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	65 560 876.13
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 65 736 521.38)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		19 663 298.43
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		535 250.56
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		243 985.11
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		64 697.83
Unrealised appreciation on ERS/*Plus-value non réalisée sur ERS*	(2)	1 435 097.78
Unrealised appreciation on CDS/*Plus-value non réalisée sur CDS*	(2)	669 266.33
Unrealised appreciation on IFS/*Plus-value non réalisée sur IFS*	(2)	351 150.88
		88 523 623.05
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		709 466.49
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	25 772.72
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	9 038.47
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		63 897.70
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	162 554.56
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	2 578 100.45
		3 548 830.39
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**84 974 792.66**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**103 213 342.44**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	802 770.97
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		3 499 844.78
Bank interest/*Intérêts bancaires*		311 624.31
Other income/*Autres revenus*		49.23
		4 614 289.29
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	157 659.98
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		103 711.51
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	53 647.21
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	30 531.78
Other expenses/*Autres frais*		179.21
		345 729.69
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**4 268 559.60**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	67 861.99
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	530 535.09
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	2 883 362.88
Net realised gain on swaps and CFD/*Gain net réalisé sur swaps et CFD*	(2)	3 895 411.86
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(75 535.27)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**11 570 196.15**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	46 281.07
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)	(161 817.91)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(3 731 818.11)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS*	(2)	837 382.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	(2 962 228.39)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS*	(2)	409 642.78
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**6 007 637.77**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(24 246 187.55)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**84 974 792.66**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
I - CHF - Hedged - Capitalisation	960 693.7680	0.0000	856 942.7680	103 751.0000
I - EUR - Capitalisation	539 470.1130	0.0000	0.1130	539 470.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	662 809.5570	2 727.0000	600 892.5780	64 643.9790
S - EUR - Capitalisation	6 153 324.1550	0.0000	669 782.0000	5 483 542.1550
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	1 223 492.1490	66 256.9820	105 998.8380	1 183 750.2930
M - CHF - Hedged - Capitalisation	30 700.0000	52 697.2360	3 982.0000	79 415.2360
M - EUR - Capitalisation	92 000.0000	0.0000	0.0000	92 000.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	3 300.0000	0.0000	0.0000	3 300.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	17 398.0720	0.0000	78.0720	17 320.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 123 212.06	9 982 935.44	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8260	10.3914	0.0000
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 018 491.88	5 707 786.34	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1563	10.5804	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	709 629.00	6 945 817.18	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9775	10.4794	0.0000
S - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	62 031 875.98	65 655 540.89	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.3124	10.6699	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 743 570.76	13 335 789.67	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6102	10.8998	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	857 390.16	318 509.30	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7963	10.3749	0.0000
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 023 556.89	971 845.21	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1256	10.5635	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	35 764.94	33 658.86	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8379	10.1997	0.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	188 093 734	180 604 426	0
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10 860	10 381	0

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**65 560 876.13**	**77.15**
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*			**22 489 905.95**	**26.47**
Bonds/*Obligations*			**7 337 781.16**	**8.64**
	Austria/*Autriche*		**157 831.66**	**0.19**
156 683	BUND IMM GES 4.05% 18-01-27	EUR	157 831.66	0.19
	Belgium/*Belgique*		**855 159.11**	**1.01**
854 634	LA REGION DE BRUXELLESCAPITALE 3.102% 25-05-26	EUR	855 159.11	1.01
	Canada		**559 721.02**	**0.66**
569 756	TORONTO DOMINION BANK 0.5% 18-01-27	EUR	559 721.02	0.66
	China/*Chine*		**817 099.51**	**0.96**
6 210 000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.35% 25-02-34	CNY	817 099.51	0.96
	Denmark/*Danemark*		**142 519.78**	**0.17**
142 439	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	EUR	142 519.78	0.17
	France		**790 005.48**	**0.93**
569 756	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 08-06-26	EUR	568 006.08	0.67
142 439	BPCE ZCP 25-06-26	EUR	221 999.40	0.26
	Germany/*Allemagne*		**944 758.87**	**1.11**
569 756	BAYER LAND BK ZCP 17-11-26	EUR	561 282.33	0.66
384 586	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.25% 16-10-26	EUR	383 476.54	0.45
	Hungary/*Hongrie*		**71 219.54**	**0.08**
284 878	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 0% 16-10-23 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	EUR	71 219.54	0.08
	Norway/*Norvège*		**304 606.94**	**0.36**
304 820	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	304 606.94	0.36
	Sweden/*Suède*		**472 647.16**	**0.56**
284 878	HEMSO FASTIGHETS AB 1.0% 09-09-26	EUR	282 502.44	0.33
189 900	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	190 144.72	0.22
	Switzerland/*Suisse*		**283 387.38**	**0.33**
284 878	UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	283 387.38	0.33
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**1 620 641.85**	**1.91**
284 878	BP CAP MK 2.213% 25-09-26 EMTN	EUR	284 349.61	0.33
284 878	NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	283 547.39	0.33
982 830	UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	982 659.51	1.16
71 220	WESTPAC SECURITIES NZ 0.427% 14-12-26	EUR	70 085.34	0.08
	United States of America/*États-Unis*		**318 182.86**	**0.37**
324 761	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 23-01-27	EUR	318 182.86	0.37
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**9 732 728.72**	**11.45**
	Australia/*Australie*		**1 707 968.94**	**2.01**
427 317	CW BK AUST OISEST+0.28% 12-12-26	EUR	426 773.97	0.50
427 317	MACQUARIE E3R+0.2% 09-10-26	EUR	426 762.52	0.50
854 634	MACQUARIE OISEST+0.37% 22-01-27	EUR	854 432.45	1.01
	Canada		**1 992 670.04**	**2.35**
284 878	CAN IMP BK OISEST+0.3% 10-07-26	EUR	284 354.90	0.33
569 756	NATL BANK OF CANADA OISEST+0.33% 02-10-26	EUR	568 855.53	0.67
569 756	NATL BANK OF CANADA OISEST+0.34% 12-02-27	EUR	569 553.42	0.67

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
427 317	ROYAL BANK OF CANADA ESTR3R+0.28% 09-04-26	EUR	427 321.42	0.50
142 439	TORONTO DOMINION BANK E3R+0.36% 08-09-26	EUR	142 584.77	0.17
	France		**1 025 251.21**	**1.21**
313 366	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 15-01-27	EUR	313 453.20	0.37
712 195	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-06-26	EUR	711 798.01	0.84
	Italy/*Italie*		**1 375 279.10**	**1.62**
569 756	LEASYS E3R+0.37% 22-09-26 EMTN	EUR	569 846.67	0.67
805 351	LEASYS E3R+0.75% 08-04-26 EMTN	EUR	805 432.43	0.95
	Netherlands/*Pays-Bas*		**2 277 885.69**	**2.68**
1 424 391	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.15% 13-10-26	EUR	1 423 678.56	1.68
854 634	MERRILL LYNCH BV OISEST+0.6% 09-02-27	EUR	854 207.13	1.01
	Sweden/*Suède*		**427 413.90**	**0.50**
427 317	VOLVO TREASURY AB E3R+0.38% 22-05-26	EUR	427 413.90	0.50
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**712 041.62**	**0.84**
427 317	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.33% 13-05-26	EUR	427 139.52	0.50
284 878	UBS AG LONDON BRANCH E3R+0.35% 12-04-26	EUR	284 902.10	0.34
	United States of America/*États-Unis*		**214 218.22**	**0.25**
213 659	JEFFERIES FINANCIAL GROUP E3R+2.0% 19-06-26	EUR	214 218.22	0.25
Structured products/*Produits structurés*			**5 419 396.07**	**6.38**
	Luxembourg		**4 574 240.60**	**5.38**
2 279 025	CODEIS SECURITIES ZCP 24-11-26	EUR	2 296 354.91	2.70
569 756	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX OISEST+0.18% 18-09-26	EUR	569 471.43	0.67
569 756	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.37% 06-08-26	EUR	569 471.42	0.67
1 139 513	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.8% 30-03-27	EUR	1 138 942.84	1.34
	Netherlands/*Pays-Bas*		**845 155.47**	**0.99**
854 634	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.4% 12-10-26	EUR	845 155.47	0.99
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**43 070 970.18**	**50.69**
Bonds/*Obligations*			**39 937 831.97**	**47.00**
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**1 133 619.44**	**1.33**
1 139 513	CHESHAM FINANCE ZCP 29-04-26	EUR	1 133 619.44	1.33
	France		**11 364 515.42**	**13.37**
142 439	AEGIDE ZCP 06-05-26	EUR	141 617.33	0.17
71 220	AEGIDE ZCP 13-04-26	EUR	70 789.62	0.08
56 976	AEGIDE ZCP 17-06-26	EUR	56 664.28	0.07
341 854	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 09-07-	EUR	338 568.71	0.40
427 317	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 09-09-	EUR	422 457.99	0.50
854 634	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 12-05-	EUR	845 665.39	1.00
1 281 952	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 15-04-	EUR	1 275 160.91	1.50
284 878	ALLIADE HABITAT ZCP 13-04-26	EUR	283 849.70	0.33
427 317	ANTALIS ZCP 19-06-26	EUR	425 029.35	0.50
427 317	AXEREAL FINANCES ZCP 09-04-26	EUR	425 299.16	0.50
284 878	AXEREAL FINANCES ZCP 18-05-26	EUR	284 030.53	0.33
712 195	BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 09-06-26	EUR	708 422.85	0.83
284 878	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE ZCP 26-06-26	EUR	279 086.93	0.33
341 854	COFACE ZCP 30-04-26	EUR	341 295.13	0.40
1 253 464	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 05-0	EUR	1 247 924.75	1.47
1 105 327	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 13-0	EUR	1 097 253.64	1.29
569 756	LMA ZCP 20-05-26	EUR	566 877.82	0.67
427 317	LMA ZCP 23-04-26	EUR	425 108.14	0.50

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
569 756	SATELLITE SAS ZCP 16-04-26	EUR	566 770.07	0.67
227 903	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-04-26	EUR	227 496.74	0.27
142 439	UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-04-26	EUR	142 203.93	0.17
427 317	UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-04-26	EUR	426 611.80	0.50
427 317	UNION FINANCES GRAINS ZCP 20-04-26	EUR	426 568.54	0.50
341 854	VILOGIA STE ANONYME D HLM ZCP 03-06-26	EUR	339 762.11	0.40
	Germany/*Allemagne*		**4 219 203.10**	**4.97**
712 195	BASF ZCP 01-06-26	EUR	709 696.47	0.84
854 634	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT ZCP 12-03-27	EUR	833 657.36	0.98
854 634	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 07-09-	EUR	844 887.78	0.99
142 439	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 29-05-26	EUR	140 182.24	0.16
1 709 269	SMBC BANK EU AG ZCP 19-06-26	EUR	1 690 779.25	1.99
	Ireland/*Irlande*		**4 257 735.42**	**5.01**
1 424 391	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 09-06-26	EUR	1 416 815.56	1.67
854 634	MAINBEACH FUNDING DAC ZCP 30-04-26	EUR	853 237.81	1.00
854 634	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 20-04-26	EUR	850 071.31	1.00
1 139 513	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-04-26	EUR	1 137 610.74	1.34
	Italy/*Italie*		**2 559 713.44**	**3.01**
2 563 903	ENI ZCP 30-04-26	EUR	2 559 713.44	3.01
	Jersey		**704 595.55**	**0.83**
712 195	THE ROYAL BK SCOTLAND INT ZCP 17-08-26	EUR	704 595.55	0.83
	Luxembourg		**4 954 086.01**	**5.83**
569 756	CORELUX S A ZCP 07-04-26	EUR	566 749.94	0.67
2 136 586	CORELUX S A ZCP 22-06-26	EUR	2 124 863.86	2.50
854 634	DZ PRIVATBANK ZCP 30-04-26	EUR	845 704.33	1.00
1 424 391	VERTO CAPITAL I ZCP 18-06-26	EUR	1 416 767.88	1.67
	Netherlands/*Pays-Bas*		**1 704 019.07**	**2.01**
569 756	BMW FIN ZCP 24-04-26	EUR	568 872.75	0.67
1 139 513	CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 07-04-26	EUR	1 135 146.32	1.34
	Sweden/*Suède*		**1 800 315.15**	**2.12**
1 538 342	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ZCP 24-08-26	EUR	1 521 441.96	1.79
284 878	VOLVO TREASURY AB ZCP 02-07-26	EUR	278 873.19	0.33
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**3 221 317.00**	**3.79**
284 878	BARCLAYS BK ZCP 22-06-26	EUR	283 318.62	0.33
683 708	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 24-04-26	EUR	676 905.71	0.80
569 756	LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E OISEST+0.29% 29-09-26	EUR	569 469.93	0.67
569 756	MUFG BANK LTD LONDON BRANCH ZCP 09-03-27	EUR	555 283.52	0.65
854 634	THE BRITISH LAND ZCP 20-04-26	EUR	853 042.35	1.00
284 878	THE BRITISH LAND ZCP 22-06-26	EUR	283 296.87	0.33
	United States of America/*États-Unis*		**4 018 712.37**	**4.73**
569 756	DANAHER ZCP 08-04-26	EUR	569 124.15	0.67
569 756	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-05-26	EUR	567 787.47	0.67
512 781	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 23-04-26	EUR	511 024.08	0.60
356 098	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 27-07-26	EUR	352 184.83	0.41
569 756	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-04-26	EUR	566 886.76	0.67
170 927	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-06-26	EUR	169 086.35	0.20
1 500 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 27-08-26	USD	1 282 618.73	1.51
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**3 133 138.21**	**3.69**
	France		**2 563 640.18**	**3.02**
1 424 391	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OISEST+0.	EUR	1 424 211.93	1.68
1 139 513	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE OISEST+0.7% 2	EUR	1 139 428.25	1.34

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**569 498.03**	**0.67**
569 756	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.31% 1	EUR	569 498.03	0.67

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(2 578 100.45)**	**(3.03)**
Futures on index/*Futures sur indices*						
AMSTERDAM INDEX 04/26	3	Citibank NA (London)	EUR	575 880.00	(29 167.33)	(0.03)
CAC40 10 EURO 04/26	5	Citibank NA (London)	EUR	390 847.00	(4 830.00)	(0.01)
DAX INDEX GERMANY 06/26	1	Citibank NA (London)	EUR	567 001.00	(22 266.67)	(0.03)
DJIA MINI FUTURE-CBT 06/26	5	Citibank NA (London)	USD	1 005 500.56	(4 219.60)	(0.00)
EM RUSS 2000 06/26	6	Citibank NA (London)	USD	649 984.55	(662.86)	(0.00)
EURO STOXX 50 06/26	16	Citibank NA (London)	EUR	891 156.80	(27 871.74)	(0.03)
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 04/26	56	Citibank NA (London)	USD	708 326.61	(3 899.58)	(0.00)
FTSE 100 INDEX 06/26	6	Citibank NA (London)	GBP	698 852.01	(6 612.68)	(0.01)
FTSE MIB INDEX 06/26	2	Citibank NA (London)	EUR	443 097.10	122.50	0.00
FTSE TAIWAN 04/26	9	Citibank NA (London)	USD	801 129.66	(53 037.29)	(0.06)
HANG SENG INDEX 04/26	12	Citibank NA (London)	HKD	1 646 414.35	(37 715.89)	(0.04)
KOSPI 200 INDEX(KSE) 06/26	16	Citibank NA (London)	KRW	1 687 633.41	(175 929.73)	(0.21)
NASDAQ 100 E-MIN 06/26	4	Citibank NA (London)	USD	1 648 338.14	(46 457.05)	(0.05)
NIKKEI 225 (OSAKA) 06/26	6	Citibank NA (London)	JPY	1 671 448.28	(77 369.26)	(0.09)
S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/26	2	Citibank NA (London)	CAD	473 956.78	4 032.46	0.00
S&P 500 EMINI INDEX 06/26	7	Citibank NA (London)	USD	1 983 147.02	(31 353.06)	(0.04)
SPI 200 INDEX (SFE) 06/26	9	Citibank NA (London)	AUD	1 134 398.96	(17 769.23)	(0.02)
SWISS MARKET INDEX 06/26	7	Citibank NA (London)	CHF	966 004.54	4 058.25	0.00
TOPIX (OSE) 06/26	6	Citibank NA (London)	JPY	1 144 940.49	(25 789.51)	(0.03)
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
AUSTR 10YR BOND 06/26	96	Citibank NA (London)	AUD	5 360 546.87	(4 657.62)	(0.01)
CAN 10YR BOND (MSE) 06/26	156	Citibank NA (London)	CAD	9 449 547.56	(176 909.08)	(0.21)
EURO BTP FUTURE -EUX 06/26	85	Citibank NA (London)	EUR	8 518 785.00	(422 870.78)	(0.50)
EURO BUND FUTURE 06/26	68	Citibank NA (London)	EUR	6 549 896.00	(219 640.00)	(0.26)
EURO BUXL FUTURE 06/26	28	Citibank NA (London)	EUR	2 497 656.00	(62 720.00)	(0.07)
EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/26	54	Citibank NA (London)	EUR	5 192 910.00	(222 105.13)	(0.26)
JPN 10 YEARS BOND 06/26	21	Citibank NA (London)	JPY	10 206 973.68	(187 885.12)	(0.22)
KOREA 10YR BOND 06/26	39	Citibank NA (London)	KRW	2 119 780.50	(35 358.77)	(0.04)
LONG GILT FUT 06/26	76	Citibank NA (London)	GBP	5 471 356.30	(431 453.65)	(0.51)
US 10 YEARS NOTE 06/26	50	Citibank NA (London)	USD	4 306 674.19	(79 099.28)	(0.09)
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/26	51	Citibank NA (London)	USD	4 318 622.63	(76 504.49)	(0.09)
US TREASURY BOND 06/26	31	Citibank NA (London)	USD	2 655 394.03	(67 223.60)	(0.08)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/26	16	Citibank NA (London)	USD	1 193 265.06	(34 934.66)	(0.04)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(162 554.56)**	**(0.19)**
CHF	12 441 657.38	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	13 790 021.98	(340 931.21)	(0.40)
EUR	10 705 311.84	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	9 753 320.81	162 111.40	0.19
EUR	1 677.94	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	1 453.99	14.83	0.00
EUR	44 991.45	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	JPY	8 250 159.00	(41.65)	(0.00)
EUR	515 126.81	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	594 944.52	(912.05)	(0.00)
GBP	37 156.25	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	42 984.94	(484.58)	(0.00)
JPY	196 141 268.00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	1 070 478.20	149.87	0.00
USD	14 313 550.22	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	12 404 648.97	10 528.95	0.01
EUR	705 060.12	Citigroup Global Markt Ltd	20/04/2026	CNH	5 700 000.00	(11 566.78)	(0.01)
JPY	10 000 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	23/04/2026	EUR	54 820.04	(214.44)	(0.00)
AUD	1 200 000.00	Nomura International Plc	23/04/2026	EUR	734 096.44	(21 707.03)	(0.03)
EUR	317 052.34	Nomura International Plc	23/04/2026	CAD	500 000.00	6 135.29	0.01
EUR	9 745 171.59	Nomura International Plc	23/04/2026	USD	11 200 000.00	34 362.84	0.04

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Notional*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**669 266.33**	**0.79**
CDS Index							**669 266.33**	**0.79**
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Citibank NA	11 503 800.00	20/12/2030	USD	Sell	5.00	525 787.73	0.62
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Citibank NA	11 503 800.00	20/12/2030	USD	Buy	5.00	(525 787.73)	(0.62)
MARKIT ITRX EUR XOVER S45 5Y	Citibank NA	9 830 000.00	20/06/2031	EUR	Sell	5.00	615 950.81	0.72
MARKIT CDX EM CDSI S45 5Y	Citibank NA	9 560 000.00	20/06/2031	USD	Sell	1.00	(350 758.27)	(0.41)
CDX NA HY CDSI S46 5Y	Citibank NA	9 700 000.00	20/06/2031	USD	Sell	5.00	404 073.79	0.48

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Excess Return Swap/*Excess Return Swap*						**1 435 097.78**	**1.69**
Performance of Goldman Sachs i-Select IV Series LOF1 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	06/05/2026	USD	4 071 180.47	(4 626.69)	(0.01)

This strategy consists to :
- a short exposure to S&P500 volatility through a portfolio of options on S&P 500.
- a short exposure to European and US credit market volatility through a portfolio of options on European and US CDS indices.

Cette stratégie consiste à :
- *une exposition courte à la volatilité du S&P 500 via un portefeuille d'options sur le S&P 500*
- *une exposition courte à la volatilité des marchés du crédit européens et américains via un portefeuille d'options sur des indices de CDS européens et américains.*

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	15/05/2026	USD	5 480 000.00	(214 251.00)	(0.25)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures. *Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500.*							
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.55%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	29/05/2026	USD	9 909 027.68	1 682 935.60	1.98
This strategy is composed of commodity futures contracts. *Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières.*							
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	16/06/2026	USD	5 190 000.00	(144 974.87)	(0.17)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures. *Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500.*							
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	22/09/2026	USD	2 505 952.71	0.01	0.00
This strategy is composed of commodity futures contracts. *Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières.*							
Performance of Nomura IRVING1 EUR Long Index	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	NOMURA INT PLC	02/10/2026	EUR	1 520 000.00	97 681.97	0.11
This strategy consists to a long exposure to the implied volatility of the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles. *Cette stratégie consiste en une exposition longue à la volatilité implicite de la surface de volatilité des swaptions en EUR, au moyen de stratégies de straddle sur swaptions OTC en EUR couverts en delta.*							
Performance of Nomura IRVING1 USD Long Index	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	NOMURA INT PLC	02/10/2026	USD	1 790 000.00	(19 939.27)	(0.02)
This strategy consists to a long exposure to the implied volatility of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles. *Cette stratégie consiste en une exposition longue à la volatilité implicite de la surface de volatilité des swaptions en USD, au moyen de stratégies de straddle sur swaptions OTC en USD couverts en delta.*							

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	30/10/2026	EUR	11 420 000.00	47 066.66	0.02
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on Euro Stoxx 50, delta hedged with Euro Stoxx 50 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles.							
Cette stratégie consiste en : - une réplication synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur l'Euro Stoxx 50, couverte en delta avec des contrats à terme Euro Stoxx 50 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward à un an sur la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta.							
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	30/10/2026	USD	13 950 000.00	(845.83)	0.00
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on S&P500, delta hedged with S&P500 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles.							
Cette stratégie consiste en : - une réplication synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur le S&P 500, couverte en delta avec des contrats à terme S&P 500 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward 1 an sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta.							
Performance of UBS Lombard Odier Var Global	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	16/11/2026	USD	1 822 394.88	13 519.32	0.02
This strategy consists to : - *a short exposure to S&P500 volatility through a portfolio of variance swaps and futures on S&P500.* - *a short exposure to Euro Stoxx 50 volatility through a portfolio of variance swaps and futures on Euro Stoxx 50.* *Cette stratégie consiste en :* - *une exposition courte à la volatilité du S&P 500 via un portefeuille de swaps de variance et de contrats à terme sur le S&P 500.* - *une exposition courte à la volatilité de l'Euro Stoxx 50 via un portefeuille de swaps de variance et de contrats à terme sur l'Euro Stoxx 50.*							
Performance of SGI LOIM Rebound Overlay	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	16/11/2026	USD	1 378 777.13	4 944.13	0.01
This strategy consists to a short exposure to S&P500 volatility through a portfolio of weekly options on S&P500. *Cette stratégie consiste en une exposition courte à la volatilité du S&P 500 via un portefeuille d'options hebdomadaires sur le S&P 500.*							
Performance of UBS Lombard Odier Var Australia	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	16/11/2026	USD	1 606 636.14	5 258.41	0.01
This strategy consists to a short exposure to S&P/ASX 200 volatility through a portfolio of variance swaps and futures on S&P/ASX 200. *Cette stratégie consiste en une exposition courte à la volatilité du S&P/ASX 200 via un portefeuille de swaps de variance et de contrats à terme sur le S&P/ASX 200.*							
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	11/12/2026	USD	2 080 000.00	(57 524.69)	(0.07)
This strategy consists to a synthetic VIX call option replication using VIX futures and S&P500 futures. *Cette stratégie consiste en une réplication synthétique d'une option d'achat VIX à l'aide de contrats à terme sur le VIX et de contrats à terme sur le S&P 500.*							

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of LOIM TIER ex-APAC Master Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	03/02/2027	USD	1 562 417.35	(6 537.16)	(0.01)

This strategy consists to :
- *a short exposure to European equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on Euro Stoxx 50.*
- *a short exposure to US equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on S&P500.*
- *a short exposure to UK equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on FTSE 100.*
- *a short exposure to emerging equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on MSCI Emerging Markets ETF.*
- *a short exposure to US equity market downside risk through a portfolio of short-dated calls on VIX Index.*

Cette stratégie consiste en :
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions européens via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur l'Euro Stoxx 50.*
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions britanniques via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur le FTSE 100.*
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions américains via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur le S&P 500.*
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions émergents via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur l'ETF MSCI Emerging Markets.*
- *une exposition courte au risque de baisse des marchés actions américains via un portefeuille d'options d'achat à courte échéance sur l'indice VIX.*

Performance of LOIM TIER APAC Master Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	04/02/2027	USD	273 900.64	(4 442.73)	(0.01)

This strategy consists to a short exposure to Japanese equity market downside risk through a portfolio of short-dated puts on Nikkei.

Cette stratégie consiste en une exposition courte au risque de baisse des marchés actions japonais via un portefeuille d'options de vente à courte échéance sur l'indice Nikkei.

Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2027	EUR	1 760 000.00	9 535.56	0.00

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

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

Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2027	USD	2 070 000.00	27 298.36	0.03

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

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

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Nominal *Nominal*	Currency *Devise*	Maturity *Maturité*	Counterparty *Contrepartie*	Sub-Fund pays *Compartiment paie*	Sub-Fund receives *Compartiment recoit*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Inflation Swap (IFS))/*Inflation Swap (IFS)*						**351 150.88**	**0.41**
12 770 000.00	EUR	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.00%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	272 139.70	0.32
16 450 000.00	USD	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.41%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	40 356.99	0.05
6 690 000.00	GBP	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	3.19%	UKRPI RETAIL PRICE	226 107.58	0.27
3 400 000.00	EUR	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	2.00%	(94 633.96)	(0.11)
2 800 000.00	GBP	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	UKRPI RETAIL PRICE	3.19%	(20 362.49)	(0.02)
8 300 000.00	USD	15/03/2036	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	2.41%	(40 356.99)	0.05

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Event Driven

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	58 162 165.05
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 59 502 787.68)		
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché*	(2)	107 427.97
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 148 181.12)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		21 923 066.15
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		1 198 800.00
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		710 508.60
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		117 349.82
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	306 720.47
Unrealised appreciation on futures contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	136 289.24
		82 662 327.30
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		184.35
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		1 203 000.00
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	96 420.25
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	421 562.85
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		696 298.11
Unrealised depreciation on CFD/*Moins-value non réalisée sur CFD*	(2)	9 645.58
Unrealised depreciation on EQS/*Moins-value non réalisée sur EQS*	(2)	1 607 013.92
Unrealised depreciation on CDS/*Moins-value non réalisée sur CDS*	(2)	2 602 387.08
Payable on foreign exchange transactions, net/*À payer sur opérations de change, nets*		2 999.90
		6 639 512.04
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**76 022 815.26**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**132 194 209.83**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends received on CFD/*Dividendes reçus sur CFD*	(2)	19 350.55
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	2 642 119.92
Bank interest/*Intérêts bancaires*		425 418.18
Other income/*Autres revenus*		2 281.03
		3 089 169.68
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	753 761.45
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	228.22
Performance fees/*Commission de performance*	(3)	113 961.29
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		46 386.94
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		974 896.91
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	158 730.56
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	80 132.25
Dividends paid on CFDs/*Dividendes payés sur CFDs*		69 418.88
Other expenses/*Autres frais*		81.36
		2 197 597.86
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**891 571.82**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	2 801 050.97
Net realised loss on options/*Perte nette réalisée sur options*	(2)	(452 152.93)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	715 873.21
Net realised loss on futures contracts/*Perte nette réalisée sur contrats futures*	(2)	(238 744.26)
Net realised gain on swaps and CFD/*Gain net réalisé sur swaps et CFD*	(2)	604 099.01
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	2 495 493.35
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**6 817 191.17**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(8 397 293.86)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options*	(2)	(8 128.15)
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)	808 296.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	204 698.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS*	(2)	(1 821 331.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	248 448.03
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD*	(2)	6 007.32
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(2 142 112.09)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(20 745.37)

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

	Notes	USD
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(54 008 537.11)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**76 022 815.26**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	4 383.5210	0.0000	0.0000	4 383.5210
P Seeding - USD - Capitalisation	3 187.3530	0.0000	0.0000	3 187.3530
N - USD - Capitalisation	582 889.1950	0.0000	251 000.0000	331 889.1950
N - EUR - Hedged - Capitalisation	236 000.0000	0.0000	0.0000	236 000.0000
I - USD - Capitalisation	5 380 868.4440	0.0000	2 356 248.0100	3 024 620.4340
I - EUR - Hedged - Capitalisation	177 253.1090	0.0000	30 000.0000	147 253.1090
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	2 264 011.9550	0.0000	1 387 200.0000	876 811.9550
M - USD - Capitalisation	475 897.4600	21 349.0000	84 692.6420	412 553.8180
M - USD - Distribution	67 549.6840	816.0000	2 250.0000	66 115.6840
M Seeding - USD - Capitalisation	26 447.0000	0.0000	2 620.0000	23 827.0000
M X1 - USD - Capitalisation	2 944.0190	0.0000	0.0000	2 944.0190
M X1 - USD - Distribution	27 084.8090	4 000.0000	0.0000	31 084.8090
M - CHF - Hedged - Capitalisation	215 473.2470	0.0000	71 774.5770	143 698.6700
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	15 797.0000	0.0000	0.0000	15 797.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	265 630.2050	19 177.0000	16 631.8780	268 175.3270
M - EUR - Hedged - Distribution	59 009.9210	8 775.0000	12 882.0000	54 902.9210
M X1- EUR - Hedged - Capitalisation	471 214.9820	0.0000	68 196.0000	403 018.9820
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	51 353.0000	2 102.0000	12 050.0000	41 405.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	52 869.08	54 031.83	570.20
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.0609	12.3261	11.7942
P Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	36 255.74	37 053.02	35 450.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.3749	11.6250	11.1224
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 127 658.12	7 392 104.92	61 959 662.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.4369	12.6818	12.0851
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 626 357.43	2 702 022.08	2 172 988.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1286	11.4492	11.0867

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	37 623 600.31	68 239 391.48	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.4391	12.6819	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 646 911.44	2 031 014.58	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1842	11.4583	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 238 258.54	24 431 016.49	6 133 652.72
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5362	10.7910	10.3658
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 083 611.19	5 982 394.59	3 416 439.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.3223	12.5708	11.9890
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	802 008.06	839 292.52	540 322.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.1304	12.4248	11.8496
M Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	280 342.04	317 440.49	986 065.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.7657	12.0029	11.4472
M Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	55 805.01
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	11.2851
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	37 991.84	38 602.64	700 412.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.9048	13.1122	12.4165
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	386 874.58	346 054.77	1 321 538.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.4458	12.7767	12.1780
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 477 273.14	2 306 012.58	1 010 680.19
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2804	10.7021	10.5701
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	28 499.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	9.1935
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	169 535.65	175 577.29	225 547.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7321	11.1146	10.8976
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 958 188.30	3 015 894.20	3 101 426.66
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0308	11.3537	11.0030
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	586 314.53	653 940.49	1 246 016.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6791	11.0819	10.8480

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	268 865.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	9.9928
M X1- EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 659 029.11	5 584 430.41	8 465 044.02
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.5603	11.8511	11.4035
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	453 129.26	584 888.28	2 087 540.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9438	11.3896	11.1171

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**58 162 165.05**	**76.51**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**40 272 841.83**	**52.97**
Equities/*Actions*			**1 460 430.38**	**1.92**
	Italy/*Italie*		**1 411 398.91**	**1.86**
64 000	IVECO GROUP NV	EUR	1 411 398.91	1.86
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**49 031.47**	**0.06**
13 000	SENIOR PLC	GBP	49 031.47	0.06
Bonds/*Obligations*			**34 248 975.78**	**45.05**
	France		**2 722 384.92**	**3.58**
889 635	ALTICE FRANCE 5.625% 15-07-32	EUR	978 265.21	1.29
1 000 000	ATOS SE 5.2% 18-12-30	EUR	1 091 870.81	1.44
500 000	ATOS SE 9.36% 18-12-29	EUR	652 248.90	0.86
	Germany/*Allemagne*		**4 552 831.88**	**5.99**
2 000 000	CIDRON ATRIUM SE 5.625% 15-02-33	EUR	2 200 171.99	2.89
1 000 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	EUR	1 178 320.37	1.55
1 000 000	VOSSLOH AG 5.375% PERP	EUR	1 174 339.52	1.54
	Gibraltar		**306 374.01**	**0.40**
300 000	888 ACQUISITIONS 8.0% 30-09-31	EUR	306 374.01	0.40
	Greece/*Grèce*		**1 689 776.20**	**2.22**
1 500 000	EUROBANK S A 4.25% 30-04-35	EUR	1 689 776.20	2.22
	Italy/*Italie*		**1 065 272.27**	**1.40**
1 000 000	TEAMSYSTEM 5.0% 01-07-31	EUR	1 065 272.27	1.40
	Luxembourg		**1 120 871.68**	**1.47**
1 000 000	ESSENDI S.A. 5.625% 15-05-32	EUR	1 120 871.68	1.47
	Netherlands/*Pays-Bas*		**2 415 253.04**	**3.18**
1 941 259	MAXEDA DIY HOLDING BV 8.125% 24-03-31	EUR	2 212 439.04	2.91
200 000	QIAGEN NV 2.0% 04-09-32 CV	USD	202 814.00	0.27
	Spain/*Espagne*		**4 394 377.63**	**5.78**
2 000 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 8.0% PERP	USD	2 108 240.00	2.77
2 000 000	CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	2 286 137.63	3.01
	Sweden/*Suède*		**1 156 146.29**	**1.52**
1 000 000	INTRUM INVESTMENTS AND FINANCING AB 8.0% 11-09-27	EUR	1 156 146.29	1.52
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**12 984 807.86**	**17.08**
1 500 000	ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 4.625% 15-08-31	EUR	1 662 719.65	2.19
1 500 000	ARDONAGH FIN 6.875% 15-02-31	EUR	1 718 638.81	2.26
1 000 000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 6.125% 30-11-28	GBP	1 241 288.79	1.63
1 000 000	BELLIS ACQUISITION 8.125% 14-05-30	GBP	1 220 307.32	1.61
500 000	GLOBAL AUTO 8.375% 15-01-29	USD	460 025.00	0.61
500 000	GLOBAL AUTO 8.75% 15-01-32	USD	428 932.50	0.56
2 000 000	PUNCH FINANCE 7.875% 30-12-30	GBP	2 631 531.43	3.46
1 000 000	STONEGATE PUB CO FINANCING 2019 10.75% 31-07-29	GBP	1 309 138.95	1.72
724 128	THE VERY GROUP FUNDING 13.25% 01-08-30	GBP	1 018 182.91	1.34
1 500 000	VMED O2 UK FINANCING I 4.75% 15-07-31	USD	1 294 042.50	1.70

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	United States of America/*États-Unis*		**1 840 880.00**	**2.42**
1 000 000	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 3.25% 01-09-28	USD	952 900.00	1.25
1 000 000	BILL ZCP 01-04-30 CV	USD	887 980.00	1.17
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**3 181 721.91**	**4.19**
	Gibraltar		**1 096 030.25**	**1.44**
1 000 000	888 ACQUISITIONS E3R+5.5% 15-07-28	EUR	1 096 030.25	1.44
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**2 085 691.66**	**2.74**
1 000 000	STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	955 925.00	1.26
1 000 000	STONEGATE PUB CO FINANCING 2019 E3R+6.625% 31-07-29	EUR	1 129 766.66	1.49
Warrants			**18 586.81**	**0.02**
	China/*Chine*		**2 950.00**	**0.00**
50 000	ECARX HOLDINGS INCORPORATION (CW 21-12-27	USD	2 950.00	0.00
	Luxembourg		**17.28**	**0.00**
15 000	HOMETOGO SE (HOMETOGO SE) CW 21-09-26	EUR	17.28	0.00
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**1.25**	**0.00**
12 500	CAZOO GROUP (CAZOO GROUP LTD) CW 26-08-26	USD	1.25	0.00
	United States of America/*États-Unis*		**15 618.28**	**0.02**
50 000	7GC CO (SOUS JACENT INDETERMINE) CW 31-12-26	USD	600.00	0.00
15 312	ALLURION TECHNOLOGIES CW 31-07-29	USD	307.14	0.00
60 000	ATI PHYSICAL THERAPY (ATI PHYSICAL THERAPY INC) CW 10-08-27	USD	54.00	0.00
25 000	BLACKSKY TECHNOLOGY (BLACKSKY TECHNOLOGY INC) CW 09-09-26	USD	1 085.00	0.00
84 919	CELULARITY (CELULARITY INC-A) CW 16-07-26	USD	679.35	0.00
33 333	CONSTELLATION ACQUISITION CORPORATION I CW 31-12-27	USD	2 666.64	0.00
25 000	D8 (VICARIOUS SURGICAL INC-A) CW 17-09-26	USD	42.50	0.00
40 000	FINANCE OF AMERICA COMPANIES CW 08-04-26	USD	40.00	0.00
25 000	GINKGO BIOWORKS HOLDING CW 01-08-26	USD	80.00	0.00
33 333	NOBLE ROCK ACQUISITION CORPORATION CW 31-12-27	USD	999.99	0.00
20 000	PATHFINDER ACQUISITION CORPORATION (MOVELLA HOLDINGS INC) C	USD	0.02	0.00
6 250	REINVENT TECHNOLOGY PARTNERS Y CW 03-11-26	USD	1 243.75	0.00
50 000	ROTOR ACQUISITION (SARCOS TECHNOLOGY AND ROBOTI) CW 15-06-27	USD	3 135.00	0.00
16 666	STARDUST POWER CW 21-06-29	USD	2 734.89	0.00
75 000	TAILWIND ACQUISITION (NUBURU INC) CW 31-12-49	USD	1 950.00	0.00
Structured products/*Produits structurés*			**1 363 126.95**	**1.79**
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**1 363 126.95**	**1.79**
1 087 605	MITCHELLS BUTLERS FINANCE SONIO+0.7193% 15-12-33	GBP	1 363 126.95	1.79
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**17 889 323.22**	**23.53**
Bonds/*Obligations*			**17 889 323.22**	**23.53**
	United States of America/*États-Unis*		**17 889 323.22**	**23.53**
5 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 01-10-26	USD	4 908 962.60	6.46
13 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 16-04-26	USD	12 980 360.62	17.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of contracts / *Nombre de contrats*	Description / *Description*	Quotation Currency / *Devise de cotation*	*Market Value* / *Valeur de marché*	% of Net Assets / *% de l'actif net*
			USD	
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché*			**107 427.97**	**0.14**
Options purchased/*Options achetées*			**166 689.63**	**0.22**
Listed options /*Options listées*			**166 689.63**	**0.22**
Options on index/*Options sur indices*			**101 053.70**	**0.13**
15	DJ STOXX W OPT W4 20260424 P5350	EUR	15 848.51	0.02
75	DJ STOXX W OPT W4 20260424 P5375	EUR	85 205.19	0.11
Options on equities/*Options sur actions*			**27 471.19**	**0.04**
43	IVECO GROUP NV 20260417 P18	EUR	495.45	0.00
50	ZIM INTEGRATED S 20260417 C22	USD	20 750.00	0.03
85	IVECO GROUP NV 20260417 P17.5	EUR	249.74	0.00
36	QIAGEN NV 20260417 P40	USD	5 976.00	0.01
Options on futures/*Options sur futures*			**38 164.74**	**0.05**
75	CBOT YST 10 A 20260424 P108.5	USD	9 375.00	0.01
5	LIFFE LONG GILT 10 A 20260424 P85	GBP	(5 209.10)	(0.01)
20	BUND 10 A 20260424 P124	EUR	345.66	0.00
9	SP 500 INDEX 20260424 P6150	USD	18 900.00	0.02
10	EURUSD 20260508 P1.14	USD	6 375.00	0.01
15	SP 500 INDEX 20260410 P6150	USD	9 450.00	0.01
10	CBOT YST 10 A 20260424 P109.5	USD	2 500.00	0.00
10	BUND 10 A 20260424 P123.5	EUR	(3 571.82)	(0.00)
Options issued/*Options émises*			**(59 261.66)**	**(0.08)**
Listed options /*Options listées*			**(59 261.66)**	**(0.08)**
Options on index/*Options sur indices*			**(44 469.16)**	**(0.06)**
75	DJ STOXX W OPT W4 20260424 P5100	EUR	(37 504.11)	(0.05)
15	DJ STOXX W OPT W4 20260424 P5075	EUR	(6 965.05)	(0.01)
Options on equities/*Options sur actions*			**(3 250.00)**	**(0.00)**
50	ZIM INTEGRATED S 20260417 C27	USD	(3 250.00)	(0.00)
Options on futures/*Options sur futures*			**(11 542.50)**	**(0.02)**
9	SP 500 INDEX 20260424 P5850	USD	(8 280.00)	(0.01)
15	SP 500 INDEX 20260410 P5830	USD	(3 262.50)	(0.00)

Underlying / *Sous-jacent*	Number of contracts / *Nombre de contrats*	Counterparty / *Contrepartie*	Currency / *Devise*	Commitment / *Engagement*	Unrealised appreciation/ (depreciation) / *Plus/(Moins) value non réalisée*	% of Net Assets / *% de l'actif net*
				USD	USD	
Futures Contracts/*Contrats futures*					**136 289.24**	**0.18**
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
EURO BUND FUTURE 06/26	(26)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	2 885 537.42	8 745.20	0.01
LONG GILT FUT 06/26	(37)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	3 069 099.72	129 106.54	0.17
US 10 YEARS NOTE 06/26	(10)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	992 430.00	(1 562.50)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**306 720.47**	**0.40**
CHF	2 177 715.57	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	2 785 522.06	(71 517.80)	(0.09)
EUR	22 841 879.65	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	26 359 915.00	(25 336.51)	(0.03)
USD	668 915.56	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	527 770.24	11 160.46	0.01
USD	640 933.58	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	553 296.90	3 031.64	0.00
EUR	4 900 000.00	UBS Ltd London	30/04/2026	USD	5 653 785.50	(474.79)	(0.00)
GBP	1 000 000.00	UBS Ltd London	30/04/2026	USD	1 320 596.00	(1 887.28)	(0.00)
USD	27 964 103.65	UBS Ltd London	30/04/2026	EUR	24 062 553.16	202 248.64	0.27
USD	11 665 293.88	UBS Ltd London	30/04/2026	GBP	8 703 098.55	188 441.96	0.25
USD	562 678.72	UBS Ltd London	30/04/2026	JPY	89 116 155.00	1 054.15	0.00

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Notional*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**(2 602 387.08)**	**(3.42)**
CDS Index							**(1 405 684.06)**	**(1.85)**
ITRX XOVER CDSI S41 5Y	Morgan Stanley Intl Ldn	4 799 950.00	20/06/2029	EUR	Buy	5.00	(409 095.50)	(0.54)
ITRX EUR CDSI S41 5Y	JP Morgan Eq London	4 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(75 983.19)	(0.10)
MARKIT ITRAXX EUR SUB FIN 5Y 06/29	Citigroup Global Mkt Ldn	7 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(41 296.88)	(0.05)
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	9 733 200.00	20/06/2030	EUR	Buy	5.00	(879 308.49)	(1.16)
CDS Single Name							**(1 196 703.02)**	**(1.57)**
SOUTHWEST AIRLINES 5.125% 15-06-27	Citigroup Global Mkt Ldn	5 000 000.00	20/06/2026	USD	Buy	1.00	(7 707.58)	(0.01)
KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.5% 22-05-26	Morgan Stanley Intl Ldn	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(59 534.12)	(0.08)
PEARSON FUNDING FIVE 1.375% 06-05-25	Goldman Sachs Intl Ldn	1 500 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(27 855.08)	(0.04)
BAYER AG 0.375 20-24 06/07A	Goldman Sachs Intl Ldn	1 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(18 006.22)	(0.02)
GREECE FL.R 12-24 24/02A	Morgan Stanley Intl Ldn	2 000 000.00	20/12/2028	USD	Buy	1.00	(41 303.23)	(0.05)
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26	BNP Paribas Paris	3 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	5.00	(295 562.49)	(0.39)
RENT IN 0.875 03-26	BNP Paribas Paris	3 500 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(70 211.01)	(0.09)
ADECCO GROUP AG 0.8750 20-25 27/11A	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(25 163.93)	(0.03)
ADECCO GROUP AG 0.8750 20-25 27/11A	BNP Paribas Paris	3 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(37 745.83)	(0.05)
BMW FIN 0.75% 13-07-26 EMTN	Citigroup Global Mkt Ldn	5 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(109 961.90)	(0.14)
Sous Jacent Fictif créé pour les CDS avec multi-sous-jacents non créés dans GP	Citigroup Global Mkt Ldn	1 500 000.00	20/06/2031	EUR	Buy	5.00	(294 631.14)	(0.39)
AIR FR KLM 4.625% 23-05-29	Citigroup Global Mkt Ldn	1 500 000.00	20/06/2031	EUR	Buy	5.00	(209 020.49)	(0.27)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Equity swap/*Equity swap*						**(1 607 013.92)**	**(2.11)**
GLOBAL SWITCH FINANCE-EUR/10Y/07	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	30/04/2026	EUR	1 907 425.14	(52 677.66)	(0.07)
USD SOFR COMPOUNDED	LO 30/04 04/26	BNP-PARIBAS SA PARIS	30/04/2026	USD	2 017 611.11	(30 390.88)	(0.04)
NATWEST GR 8.125% PERP FTF	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	30/04/2026	USD	1 566 067.71	56 678.85	0.07
LO 30/04 04/26A	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	30/04/2026	USD	1 961 270.84	20 387.16	0.03
HSBC BANK FUNDING STE 5.844 _GBP	GBP SONIA	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	GBP	1 092 548.71	(58 378.44)	(0.08)
EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	AROUNDTOWN SA	BNP-PARIBAS SA PARIS	18/09/2026	EUR	1 440 030.82	(4 496.00)	(0.01)
RENTOKIL I 0.5 14/10/28	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	22/06/2026	EUR	2 820 092.88	(39 325.74)	(0.05)
AROUNDTOWN SA-GBP/12Y/16/10/2029	GBP SONIA	BNP-PARIBAS SA PARIS	18/09/2026	GBP	1 332 607.38	54 592.88	0.07
EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	TDC NET A/S 31/10/2024	BNP-PARIBAS SA PARIS	02/11/2026	EUR	1 067 293.64	(1 369.27)	0.00
VMED GBP 04/11/2024	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	BNP-PARIBAS SA PARIS	04/11/2026	GBP	918 743.06	(15 354.45)	(0.02)
3CIF 04/12 12/25A	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	02/12/2026	EUR	1 836 336.99	(119 891.92)	(0.16)
WPP FINANCE 2017 3,75% 20/32	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/01/2027	GBP	2 513 388.49	(131 967.54)	(0.17)
TELE2 AB 0,75% 21/31	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/01/2027	EUR	2 262 448.63	(62 591.68)	(0.08)
GATWICK AIRPORT, 6% 21/11/2030	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	BNP-PARIBAS SA PARIS	12/01/2027	GBP	1 520 850.00	(10 745.25)	(0.01)
BANCO DE SABADELL S.A. 6,5%	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	12/01/2027	EUR	1 692 418.26	(70 920.97)	(0.09)
DEUTSCHE BANK AG 8,125%	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	13/01/2027	EUR	1 615 784.11	(43 624.96)	(0.06)
BNP PARIBAS S.A. 3,202%	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	13/01/2027	EUR	1 422 630.00	(5 184.90)	(0.01)
INFRASTRUTTURE WIRELESS-EUR/8Y/2	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	13/01/2027	EUR	1 942 459.45	(55 622.98)	(0.07)
DRESDNER FNDG TRUST 30/06/2031	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	13/01/2027	USD	1 105 643.42	(10 813.42)	(0.01)
DEUTSCHE BANK AG 8,13%	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	13/01/2027	USD	2 266 135.25	(50 207.26)	(0.07)
HISCOX LTD, 7% 11/06/2036	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	13/01/2027	USD	1 083 722.22	(16 059.22)	(0.02)
HISCOX LTD, 7% 11/06/2036	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	13/01/2027	USD	1 626 408.33	(24 913.83)	(0.03)
PENSION INSURANCE CORPORATION PLC 6,875% 24/34	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	BNP-PARIBAS SA PARIS	13/01/2027	GBP	1 339 641.27	(66 679.78)	(0.09)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
BNP PARIBAS FORTIS S.A. 4,148%	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	13/01/2027	EUR	1 941 623.63	(11 932.36)	(0.02)
BRENNTAG FINANCE B.V. 0,5% 21/29	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	14/01/2027	EUR	1 832 539.72	(29 696.48)	(0.04)
EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	LOXAM S.A.S. 4,25% 25/30	BNP-PARIBAS SA PARIS	14/01/2027	EUR	1 030 841.94	41 579.37	0.05
PEARSON, 3.75% 4/06/2030, GBP	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	BNP-PARIBAS SA PARIS	18/01/2027	GBP	1 290 534.93	(36 983.07)	(0.05)
EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	WPP Finance S.A. 4,125% 23/28	BNP-PARIBAS SA PARIS	20/01/2027	EUR	3 159 474.66	36 201.73	0.05
ALPHA BANK S.A. 7,5%	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	01/02/2027	EUR	2 248 839.78	(157 028.48)	(0.21)
EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	CPI Property Group, 4.75% 22/07/2030	BNP-PARIBAS SA PARIS	05/02/2027	EUR	1 510 900.68	89 529.60	0.12
PTTAPFOM0003	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	12/02/2027	EUR	1 583 436.46	(81 813.07)	(0.11)
IHS HOLDING LTD. 8,25% 24/31	USD SECURED O/N FINANCING RATE	BNP-PARIBAS SA PARIS	02/03/2027	USD	2 174 225.00	(62 729.00)	(0.08)
DLINVESTGROUP 6,625% 10/07/2030	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/03/2027	EUR	1 525 603.12	(91 528.61)	(0.12)
USB REALTY CORP BONDS, 6.091% PERP	USD SECURED O/N FINANCING RATE	BNP-PARIBAS SA PARIS	10/03/2027	USD	855 121.20	24 708.80	0.03
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH 5,625% 24/30	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	11/03/2027	EUR	1 536 796.88	(26 180.72)	(0.03)
LODH 22/06 06/26	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	22/06/2026	EUR	2 369 792.47	(45 563.72)	(0.06)
RESOLUTION LIFE GROUP HOLDINGS, 8.25% 17/07/2031	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/01/2027	USD	2 348 375.00	(116 749.00)	(0.15)
RESOLUTION LIFE GROUP HOLDINGS, 6.75% 2/07/2035	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	22/01/2027	USD	2 122 500.00	(36 870.00)	(0.05)
WHITBREAD, 3% 31/05/2031	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	BNP-PARIBAS SA PARIS	12/01/2027	GBP	2 310 188.36	(74 969.29)	(0.10)
BIFFA, 7.375% 15/06/2031	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	BNP-PARIBAS SA PARIS	28/01/2027	GBP	2 057 618.06	(65 547.69)	(0.09)
ARDAGH GROUP-ANLEIHE: 9,500%	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	11/03/2027	USD	1 628 666.67	(37 105.17)	(0.05)
JERROLD FINCO PLC 7,875% 24/30	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	BNP-PARIBAS SA PARIS	12/03/2027	GBP	2 110 312.50	(54 412.67)	(0.07)
QIAGEN BONDS, 2% 4/09/2032	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	12/03/2027	USD	1 052 444.44	(38 374.44)	(0.05)
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6,5% 24/30	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	15/03/2027	EUR	1 484 895.83	(39 527.17)	(0.05)
BOND ARDAGH METAL CONTAINERS 3.25%	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	13/01/2027	USD	484 818.06	(2 579.06)	0.00
INTRUM INVESTMENTS AND FINANCING, 8% 11/09/2027	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	14/01/2027	EUR	1 021 644.44	(16 639.43)	(0.02)
INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG S.A. 6,75% 25/31	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	11/03/2027	EUR	2 010 375.00	(33 246.73)	(0.04)

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

Currency	Number of contracts	Long/Short	Description	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	*Nombre de contrats*	*Long/Court*	*Description*	*Nominal*	*Plus/(Moins) value non réalisée*	*% de l'actif net*
				USD	USD	
Contract For Difference/*Contrat financier de différence*					**(9 645.58)**	**(0.01)**
EUR	1 500	Long	ATOS SE	58 330.13	(7 405.77)	(0.01)
EUR	40 000	Long	BALLYS INTRALOT SA	42 262.70	875.67	0.00
EUR	50 000	Long	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	922 336.10	24 196.20	0.03
EUR	9 150	Long	DANIELI & CO-RSP	446 164.10	4 427.90	0.01
EUR	10 461	Long	GRIFOLS SA - B	81 840.98	1 687.44	0.00
SEK	68 000	Long	INVESTOR AB-A SHS	2 505 496.88	109 213.97	0.14
JPY	5 400	Long	ITOCHU-SHOKUHIN CO LTD	440 580.80	(339.43)	(0.00)
GBP	200 000	Long	PICTON PROPERTY INCOME LTD	202 825.18	(263.75)	(0.00)
GBP	13 000	Long	SENIOR PLC	49 031.47	35.24	0.00
GBP	40 000	Long	SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	77 015.54	(633.00)	(0.00)
JPY	30 000	Long	SUMIKEN MITSUI ROAD CO LTD	376 390.72	141.42	0.00
EUR	72 500	Short/*Court*	BPER BANCA SPA	930 156.66	(25 060.35)	(0.03)
EUR	6 450	Short/*Court*	DANIELI & CO	436 240.20	743.17	0.00
EUR	7 442	Short/*Court*	GRIFOLS SA	76 794.77	(1 269.06)	(0.00)
SEK	68 000	Short/*Court*	INVESTOR AB-B SHS	2 529 052.84	(115 995.23)	(0.15)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Multiadvisers UCITS

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	220 548 952.80
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 217 752 643.29)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		7 135 484.48
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		123 788.24
		227 808 225.52
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		364.84
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	143 392.91
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	39 702.71
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	2 554 197.20
		2 737 657.66
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**225 070 567.86**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**215 105 392.78**
INCOME/*REVENUS*		
Bank interest/*Intérêts bancaires*		46 188.49
		46 188.49
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	852 079.98
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		8 124.14
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	238 863.26
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	21.54
		1 099 088.92
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(1 052 900.43)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	3 653 252.17
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	2 916 455.85
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	11 048.36
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**5 527 855.95**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(8 145 670.95)
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)	(2 415 450.79)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(5 033 265.79)**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	14 998 440.87
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**225 070 567.86**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	689.5710	0.0000	0.0000	689.5710
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	68 781.4550	12 537.6390	10 752.6730	70 566.4210
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	50 414.8930	7 469.0000	456.0000	57 427.8930
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	29 538.5720	3 487.0000	2 590.7570	30 434.8150
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	610.0000	0.0000	41.0000	569.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	5 546.0000	323.0000	0.0000	5 869.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	6 274.0000	868.1640	4 181.8040	2 960.3600
M Seeding - EUR - Capitalisation	12 629.0000	472.9460	1 874.0000	11 227.9460
M Seeding - EUR - Distribution	2 355.0000	0.0000	0.0000	2 355.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	44 986.0190	11 199.2750	1 833.7170	54 351.5770
M X1 - EUR - Distribution	22 426.5500	5 420.0000	2 490.0000	25 356.5500
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	524.0000	0.0000	193.0000	331.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	1 177.0000	68.0000	347.0000	898.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	731 410.56	743 893.99	721 926.42
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	1 060.6748	1 078.7780	1 046.9211
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	55 056 543.07	55 723 815.37	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	780.2088	810.1576	0.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	44 961 354.81	40 963 315.23	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	782.9184	812.5241	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	29 045 678.79	28 696 580.54	898 558.35
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	954.3570	971.4952	944.4581
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	547 967.04	598 000.78	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	963.0352	980.3291	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 678 033.63	5 456 029.19	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	967.4619	983.7774	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 264 373.09	4 988 540.98	64 467.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	764.8979	795.1133	805.8440
M Seeding - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 737 348.52	11 232 873.18	392 970.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	867.2422	889.4507	877.1673
M Seeding - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 042 354.09	2 094 655.21	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	867.2417	889.4502	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	47 816 524.48	40 546 932.98	318 134.42
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	879.7633	901.3230	886.9663
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 284 998.93	20 192 938.06	931 276.16
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	878.8656	900.4032	886.0613
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	342 164.37	551 499.27	567 357.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	1 033.7292	1 052.4795	1 022.2657
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	940 578.28	1 253 819.69	676 263.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	1 047.4146	1 065.2674	1 032.4639

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**220 548 952.80**	**97.99**
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**220 548 952.80**	**97.99**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**220 548 952.80**	**97.99**
	Ireland/*Irlande*		**114 523 079.15**	**50.88**
99 444	AKO UCITS FUND ICAV - AKO GLOBAL UCITS FUND ACC -B2-EUR	EUR	14 070 291.50	6.25
9 071	CFM UCITS ICAV - CFM IS TRENDS FUND CLASS P EUR ACC	EUR	12 457 887.27	5.54
10 816	IAM INVESTMENTS ICAV - BTG PACTUAL G10 RATES UCITS FUND ACC -E- EUR	EUR	11 220 618.00	4.99
49 692	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND ACC INST -A1-EUR	EUR	9 771 672.45	4.34
9 071	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND ACC INST -A- EUR	EUR	1 680 563.89	0.75
1 263 734	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - EVENT DRIVEN FUND C	EUR	12 662 614.89	5.63
147 458	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND ACC INST EUR	EUR	13 646 456.91	6.06
95 421	TYCHO ARETE MACRO FUND SI CAP	EUR	14 060 632.05	6.25
118 268	U ACCESS (IRL) BRIGADE CREDIT LONG/SHORT UCITS CLASS I EUR	EUR	11 665 668.43	5.18
122 138	U ACCESS(IRL)CAMPBELL ABSOLUTE RTN UCITS ACC I EUR	EUR	13 286 673.76	5.90
	Luxembourg		**106 025 873.65**	**47.11**
108 205	COREMONT INVESTMENT FUND SICAV - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND -A2 (EUR)- CAP	EUR	12 153 460.87	5.40
434 156	LO FUNDS - EVENT DRIVEN - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	4 574 354.79	2.03
132 279	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - HBK DIVERSIFIED STRATEGIES UCITS FUND -B- CAP	EUR	14 339 095.59	6.37
51 273	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - HBK DIVERSIFIED STRATEGIES UCITS FUND -D EUR- CAP	EUR	5 895 898.45	2.62
70 158	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV - MW TOPS FOCUS (MARKET NEUTRAL) UCITS FUND -B- CAP	EUR	8 774 367.51	3.90
136 456	LUMYNA - MW TOPS GLOBAL TITANS UCITS FUND CLASS X1 EUR	EUR	12 766 568.90	5.67
657 107	PRIVILEDGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	9 414 168.60	4.18
676 734	PRIVILEDGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	6 803 888.19	3.02
1 413 932	PRIVILEDGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	16 718 194.54	7.43
94 775	SCHRODER GAIA SICAV - SEG US EQUITY -R2- EUR CAP	EUR	14 585 876.21	6.48

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(2 554 197.20)**	**(1.13)**
CHF	145 000.00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	08/04/2026	EUR	156 892.45	(220.28)	(0.00)
CHF	102 857 000.00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	27/04/2026	EUR	113 813 230.65	(2 543 969.93)	(1.13)
EUR	711 988.09	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	27/04/2026	CHF	656 000.00	2 333.17	0.00
EUR	9 717.62	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	27/04/2026	GBP	8 500.00	0.79	0.00
EUR	124 051.95	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	27/04/2026	USD	144 000.00	(778.73)	(0.00)
GBP	1 291 500.00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	27/04/2026	EUR	1 491 683.99	(15 296.61)	(0.01)
USD	36 527 000.00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	27/04/2026	EUR	31 660 557.89	3 734.39	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - DOM Global Macro

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	81 050 423.58
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 80 853 653.72)		
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché*	(2)	2 778 691.04
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 2 861 045.68)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		3 444 621.72
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		1 863 889.91
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		372 922.55
		89 510 548.80
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		2 845 955.71
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		34 379.39
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	75 204.68
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	35 683.52
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		787 367.24
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	646 888.94
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	107 548.07
Unrealised depreciation on ERS/*Moins-value non réalisée sur ERS*	(2)	736 782.55
Unrealised depreciation on CDS/*Moins-value non réalisée sur CDS*	(2)	1 166 598.89
Payable on foreign exchange transactions, net/*À payer sur opérations de change, nets*		83.55
		6 436 492.54
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**83 074 056.26**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**145 602 785.53**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	4 249.00
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	823 110.71
Bank interest/*Intérêts bancaires*		72 267.46
Other income/*Autres revenus*		213.39
		899 840.56
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	592 166.58
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	2.09
Performance fees/*Commission de performance*	(3)	14 567.89
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		45 737.86
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		91 189.37
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	164 896.02
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	116 654.74
		1 025 214.55
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**(125 373.99)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	6 912 995.42
Net realised loss on options/*Perte nette réalisée sur options*	(2)	(784 674.68)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(2 136 485.50)
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	409 748.79
Net realised loss on swaps and CFD/*Perte nette réalisée sur swaps et CFD*	(2)	(5 507 017.05)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	304 593.93
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(926 213.08)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(5 650 644.96)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options*	(2)	711 063.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	828 201.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	58 105.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS*	(2)	(796 364.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CIRS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CIRS*	(2)	(58 929.74)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	1 890 164.86
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(3 944 617.36)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(93 666.08)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(58 490 445.83)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**83 074 056.26**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
N - USD - Capitalisation	250 300.0000	0.0000	12 800.0000	237 500.0000
I - USD - Seeding - Capitalisation	4 656 639.3440	0.0000	4 656 639.3440	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	287 390.5840	3 043.0000	0.0000	290 433.5840
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	984 067.0000	65 665.0000	37 806.0000	1 011 926.0000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	390 090.0000	0.0000	390 090.0000	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	743 869.0000	0.0000	0.0000	743 869.0000
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	37 241.0000	0.0000	0.0000	37 241.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	565 401.2390	92 497.0000	139 709.2370	518 189.0020
M X2 - Seeding - USD - Capitalisation	1 217 702.8170	69 856.0000	459 514.6520	828 044.1650
M X2 - Seeding - USD - Distribution	153 091.0000	30 579.0000	4 650.0000	179 020.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	62 202.0720	2 030.7250	28 943.3430	35 289.4540
M X2 - Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 244 672.7650	180 747.0000	245 782.0000	1 179 637.7650
M X2 - Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	2 107 117.0770	145 407.8790	160 226.6350	2 092 298.3210
M X2 - Seeding - EUR - Hedged - Distribution	575 952.0000	33 732.0000	158 450.0000	451 234.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	18 577.9000	0.0000	18 577.9000	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	976.21	1 003.71	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7621	10.0371	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 329 724.37	2 518 584.52	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8094	10.0623	0.0000
I - USD - Seeding - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	47 030 482.96	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	10.0997	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 866 304.33	2 900 289.89	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8691	10.0918	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 479 252.36	9 641 067.17	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.3675	9.7972	0.0000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	3 881 774.18	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	9.9510	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 154 767.29	7 400 665.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6183	9.9489	0.0000
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	366 274.40	374 951.75	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8352	10.0683	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 112 927.68	5 708 858.96	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8669	10.0970	0.0000
M X2 - Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 175 505.75	12 312 243.78	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8733	10.1110	0.0000
M X2 - Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 746 261.45	1 547 600.25	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7546	10.1090	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	330 563.52	609 382.53	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.3672	9.7968	0.0000
M X2 - Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	11 056 785.73	12 198 370.73	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.3730	9.8005	0.0000
M X2 - Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	20 135 253.08	20 970 379.55	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6235	9.9522	0.0000
M X2 - Seeding - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 294 167.34	5 731 625.26	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5165	9.9516	0.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	184 275.19	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	9.9191	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**81 050 423.58**	**97.56**
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*			**44 253 660.25**	**53.27**
Bonds/*Obligations*			**43 763 260.25**	**52.68**
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**10 686 401.48**	**12.86**
1 500 000	CK HUTCHISON INTERNA 2.75 16-26 03/10S	USD	1 488 097.50	1.79
5 000 000	QNB FINANCE 0.28% 09-11-26	CHF	6 217 038.98	7.48
3 000 000	SA GLOBAL SUKUK 1.602% 17-06-26	USD	2 981 265.00	3.59
	France		**2 643 255.20**	**3.18**
2 000 000	KERING 5.125% 23-11-26 EMTN	GBP	2 643 255.20	3.18
	Germany/*Allemagne*		**2 544 957.60**	**3.06**
2 000 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.2625% 03-02-27	CHF	2 544 957.60	3.06
	Japan/*Japon*		**1 962 990.22**	**2.36**
1 995 000	OLYMPUS 2.143% 08-12-26	USD	1 962 990.22	2.36
	Netherlands/*Pays-Bas*		**4 995 385.00**	**6.01**
2 000 000	ABN AMRO BK 4.8% 18-04-26 EMTN	USD	2 002 480.00	2.41
3 000 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.75% 21-07-26	USD	2 992 905.00	3.60
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**9 809 835.75**	**11.81**
2 500 000	BARCLAYS 3.25% 12-02-27 EMTN	GBP	3 250 082.30	3.91
2 000 000	ROTHESAY LIFE 3.375% 12-07-26	GBP	2 624 713.45	3.16
4 000 000	SANTANDER UK GROUP 2.469% 11-01-28	USD	3 935 040.00	4.74
	United States of America/*États-Unis*		**11 120 435.00**	**13.39**
4 000 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 5.516% 25-03-27	USD	4 035 220.00	4.86
2 000 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.65% 26-06-26	USD	2 005 050.00	2.41
2 000 000	MUTUAL OF OMAHA COMPANIES GLOBAL FUNDING 5.35% 09-04-27	USD	2 018 290.00	2.43
3 000 000	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA FINANCE LLC 5.65% 12-09-28	USD	3 061 875.00	3.69
Structured products/*Produits structurés*			**490 400.00**	**0.59**
	Netherlands/*Pays-Bas*		**490 400.00**	**0.59**
500 000	BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 29-12-26	USD	490 400.00	0.59
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**36 796 763.33**	**44.29**
Bonds/*Obligations*			**36 796 763.33**	**44.29**
	United States of America/*États-Unis*		**36 796 763.33**	**44.29**
1 500 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 05-05-26	USD	1 494 877.76	1.80
10 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06-08-26	USD	9 873 730.30	11.89
3 100 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09-07-26	USD	3 069 356.04	3.69
1 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 16-04-26	USD	998 489.28	1.20
3 500 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19-05-26	USD	3 483 041.10	4.19
5 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 21-07-26	USD	4 944 485.35	5.95
10 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 23-04-26	USD	9 977 844.20	12.01
2 500 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 24-09-26	USD	2 456 399.05	2.96
500 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 30-04-26	USD	498 540.25	0.60

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of contracts *Nombre de contrats*	Description *Description*	Quotation Currency *Devise de cotation*	*Market Value* *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché*			**2 778 691.04**	**3.34**
Options purchased/*Options achetées*			**4 687 740.38**	**5.64**
OTC options /*Options OTC*			**4 755 162.86**	**5.72**
Options on currencies/*Options sur devises*			**3 388 499.40**	**4.08**
10 000 000	FXO USDJPY P153 DEUTGB2L 140526	USD	35 304.20	0.04
4 000 000	FXO USDBRL C5.5 DEUTGB2L 010626	USD	47 781.08	0.06
6 000 000	FXO USDCAD P1.28 MLILGB2A 200128	USD	58 792.14	0.07
7 000 000	FXO USD CNH P6.57 JPMSGB2L 240327	USD	39 748.80	0.05
5 000 000	FXO EURCHF P0.91 DEUTGB2L 130426	EUR	2 790.34	0.00
10 000 000	FXO AUDUSD C0.71 SBILGB2L 280526	AUD	31 462.94	0.04
5 000 000	FXO USDINR C91.5 GSILGB2X 300426	USD	193 150.10	0.23
10 000 000	FXO USDJPY P157 DEUTGB2L 140526	USD	94 229.40	0.11
6 000 000	FXO USDCAD C1.43 MLILGB2A 200128	USD	69 158.28	0.08
6 000 000	FXO USD CNH C7.12 SBILGB2L 291127	USD	25 252.80	0.03
6 000 000	FXO USD CNH P6.58 SBILGB2L 291127	USD	91 618.80	0.11
10 000 000	FXO USDJPY C155 MLILGB5X 140526	USD	18 212.00	0.02
10 000 000	FXO USDHKD C7.8 MSLNGB2X 220526	USD	35 300.50	0.04
10 000 000	FXO USDJPY P157 GSILGB2X 140526	USD	94 229.40	0.11
4 000 000	FXO USDBRL C5.4 DEUTGB2L 300426	USD	32 355.88	0.04
7 000 000	FXO USD CNH C6.94 JPMSGB2L 240327	USD	39 913.30	0.05
10 000 000	FXO AUDUSD C0.69 SBILGB2L 290426	AUD	42 699.82	0.05
10 000 000	FXO USDCHF P0.74 MLILGB5X 100426	USD	0.40	0.00
20 000 000	FXO EURUSD P1.09 DEUTGB2L 070127	EUR	147 545.20	0.18
5 000 000	FXO USDINR C93 JPMSGB2L 300426	USD	120 434.15	0.14
10 000 000	FXO USDCAD P1.31 BNPAFRPP 260227	USD	46 973.40	0.06
10 000 000	FXO EURUSD C1.24 DEUTGB2L 070127	EUR	69 094.21	0.08
10 000 000	FXO EURUSD P1.14 DEUTGB2L 070127	EUR	190 970.47	0.23
10 000 000	FXO USDCAD C1.41 BNPAFRPP 260227	USD	113 291.90	0.14
5 000 000	FXO EURUSD C1.16 BNPAFRPP 160426	EUR	21 834.88	0.03
5 000 000	FXO EURUSD C1.17 BNPAFRPP 140526	EUR	26 761.05	0.03
5 000 000	FXO USDINR C97 GSILGB2X 300626	USD	48 377.75	0.06
5 000 000	FXO USDHKD C7.8 MSLNGB2X 220426	USD	22 533.75	0.03
10 000 000	FXO USDCHF P0.76 UBSWGB2L 100426	USD	110.40	0.00
10 000 000	FXO USDHKD C7.75 JPMSGB2L 220526	USD	93 875.30	0.11
15 000 000	FXO EURUSD P1.05 GSILGB2X 280928	EUR	202 099.62	0.24
5 000 000	FXO USDCLP P880 GSILGB2X 160426	USD	7 109.70	0.01
5 000 000	FXO USDKRW P1420 NOMAGB2L 300426	USD	2 103.80	0.00
5 000 000	FXO USDCLP P870 GSILGB2X 140526	USD	16 302.90	0.02
8 000 000	FXO EURCZK P24.3 DEUTGB2L 300626	EUR	7 389.29	0.01
7 500 000	FXO USDCHF P0.77 MLILGB5X 230426	USD	2 799.00	0.00
8 000 000	FXO EURCZK C25.39 DEUTGB2L 300626	EUR	13 838.66	0.02
5 000 000	FXO USDSGD P1.25 NOMAGB2L 240426	USD	851.70	0.00
7 500 000	FXO USDCHF P0.77 MLILGB5X 210526	USD	4 002.00	0.00
5 000 000	FXO USDINR C93 JPMSGB2L 080426	USD	102 559.25	0.12
5 000 000	FXO USDBRL C5.7 GSILGB2X 090426	USD	632.05	0.00
10 000 000	FXO USDINR C95.5 MSLNGB2X 290526	USD	116 600.00	0.14
10 000 000	FXO GBPKRW P1850 JPMSGB2L 010926	GBP	48 206.19	0.06
5 000 000	FXO USDHKD C7.75 MLILGB5X 210726	USD	35 474.95	0.04
5 000 000	FXO USDKRW C1500 MSLNGB2X 020426	USD	104 948.25	0.13
10 000 000	FXO EURNOK C11.5 SBILGB2L 300426	EUR	22 572.75	0.03
5 000 000	FXO USDZAR P16.4 JPMSGB2L 300426	USD	12 111.45	0.01
5 000 000	FXO EURHUF P385 JPMSGB2L 070426	EUR	31 783.90	0.04
5 000 000	FXO USDINR P93 JPMSGB2L 230426	USD	7 846.70	0.01
10 000 000	FXO USDCLP P870 GSILGB2X 090426	USD	4 255.50	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of contracts *Nombre de contrats*	Description *Description*	Quotation Currency *Devise de cotation*	*Market Value* *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
5 000 000	FXO EURUSD C1.18 DEUTGB2L 190626	EUR	30 488.36	0.04
5 000 000	FXO USDHKD C7.75 GSILGB2X 220426	USD	53 099.10	0.06
150 000 000	FXO TWDINR P2.9 JPMSGB2L 050526	TWD	20 016.10	0.02
20 000 000	FXO AUDNZD C1.16 MSLNGB2X 051126	AUD	343 262.45	0.41
5 000 000	FXO USDINR P92.5 DEUTGB2L 210426	USD	4 003.60	0.00
20 000 000	FXO AUDNZD P1.09 MSLNGB2X 051126	AUD	12 853.85	0.02
5 000 000	FXO USDTRY P46 MLILGB5X 010526	USD	61 009.00	0.07
5 000 000	FXO USDINR P95.8 JPMSGB2L 031030	USD	27 303.00	0.03
5 000 000	FXO USDINR P92.5 DEUTGB2L 100426	USD	2 200.95	0.00
5 000 000	FXO USDINR C114.4 DEUTGB2L 120930	USD	209 092.00	0.25
5 000 000	FXO USDINR P95.72 DEUTGB2L 120930	USD	27 202.50	0.03
10 000 000	FXO AUDUSD C0.75 DEUTGB2L 300426	AUD	560.66	0.00
15 000 000	FXO AUDUSD C0.75 DEUTGB2L 160426	AUD	117.53	0.00
Options on index/*Options sur indices*			**610 449.00**	**0.73**
6 100 000	IDO SWISS MARKE P12200 MLILGB2A 190626	CHF	188 150.77	0.23
6 500 000	IDO SWISS MARKE C13000 MLILGB2A 190626	CHF	166 166.44	0.20
4 550 000	IDO SPASX 200 I C9100 UBSWGB2L 180626	AUD	15 960.38	0.02
500 000	IDO SP 500 INDE P1 MLILGB2A 070426	USD	900.00	0.00
4 200 000	IDO SPASX 200 I P8400 UBSWGB2L 180626	AUD	81 606.19	0.10
4 750 558	IDO SP 500 INDE P6419.67 MLILGB2A 180926	USD	94 165.22	0.11
500 000	IDO SP 500 INDE P1 MLILGB2A 070726	USD	29 750.00	0.04
500 000	IDO SP 500 INDE P1 MLILGB2A 080526	USD	33 750.00	0.04
Options on equities/*Options sur actions*			**756 214.46**	**0.91**
22 897 216	EQO CSI 1000 IN C8874.89 BNPAFRPP 050826	CNY	24 193.95	0.03
7 350 000	EQO UKX FTSE 1 C9800 MLILGB2A 190626	GBP	623 426.71	0.75
6 375 000	EQO UKX FTSE 1 P8500 MLILGB2A 190626	GBP	108 593.80	0.13
Listed options /*Options listées*			**(67 422.48)**	**(0.08)**
Options on index/*Options sur indices*			**137 385.28**	**0.17**
10	SP 500 INDEX 20260414 P6300	USD	42 310.00	0.05
10	SP 500 INDEX 20260407 P6400	USD	33 500.00	0.04
15	SP 500 INDEX 20260331 C7600	USD	45.00	0.00
25	EURO STOXX 50 20260417 P5200	EUR	11 723.64	0.01
55	EURO STOXX 50 20260417 P5300	EUR	37 198.78	0.04
65	EURO STOXX 50 20260417 C6050	EUR	4 718.26	0.01
5	EURO STOXX 50 20260417 P5100	EUR	1 624.60	0.00
5	SP 500 INDEX 20260407 P6250	USD	6 265.00	0.01
Options on futures/*Options sur futures*			**(204 807.76)**	**(0.25)**
150	SCHATZ 20260522 C106.3	EUR	(7 777.35)	(0.01)
250	EUR MIDCURVE 20260612 C97.37	EUR	(43 207.50)	(0.05)
150	CBOT UST 2 A 20260522 C103.87	USD	72 656.40	0.09
100	BUND 10 A 20260522 C129	EUR	(53 001.20)	(0.06)
250	EURIBOR 3 MOIS 20260914 C97.75	EUR	(66 611.56)	(0.08)
150	BUND 10 A 20260522 C130	EUR	(46 664.10)	(0.06)
150	SCHATZ 20260522 C106.2	EUR	(15 554.70)	(0.02)
200	EUR MIDCURVE 20260612 C98.12	EUR	(8 641.50)	(0.01)
250	SCHATZ 20260522 C106.5	EUR	(36 006.25)	(0.04)
Options issued/*Options émises*			**(1 909 049.34)**	**(2.30)**
OTC options /*Options OTC*			**(1 942 042.42)**	**(2.34)**
Options on currencies/*Options sur devises*			**(1 933 347.34)**	**(2.33)**
5 000 000	FXO EURCHF P0.91 MSLNGB2X 130426	EUR	(2 790.34)	(0.00)
20 000 000	FXO USDJPY P155 DEUTGB2L 140526	USD	(116 039.20)	(0.14)
10 000 000	FXO AUDUSD C0.72 SBILGB2L 280526	AUD	(17 129.17)	(0.02)
10 000 000	FXO AUDUSD C0.7 SBILGB2L 290426	AUD	(19 328.51)	(0.02)
10 000 000	FXO USDINR C97 MSLNGB2X 290526	USD	(68 388.60)	(0.08)
5 000 000	FXO USDTHB C34 MSLNGB2X 180327	USD	(99 574.85)	(0.12)
5 000 000	FXO USDINR C93 MSLNGB2X 080426	USD	(102 559.25)	(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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of contracts *Nombre de contrats*	Description *Description*	Quotation Currency *Devise de cotation*	*Market Value* *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
8 000 000	FXO EURCZK P24.3 SBILGB2L 300626	EUR	(7 389.29)	(0.01)
5 000 000	FXO USDINR P91.5 DEUTGB2L 100426	USD	(936.25)	(0.00)
8 000 000	FXO EURCZK C25.39 SBILGB2L 300626	EUR	(13 838.66)	(0.02)
10 000 000	FXO USDHKD C7.75 MSLNGB2X 220526	USD	(93 403.00)	(0.11)
10 000 000	FXO GBPKRW P1800 JPMSGB2L 010926	GBP	(20 750.55)	(0.02)
20 000 000	FXO AUDNZD C1.16 UBSWGB2L 051126	AUD	(343 262.45)	(0.41)
5 000 000	FXO USDINR C93 GSILGB2X 300426	USD	(120 434.15)	(0.14)
10 000 000	FXO USDCHF P0.76 MLILGB5X 100426	USD	(110.40)	(0.00)
20 000 000	FXO AUDNZD P1.09 UBSWGB2L 051126	AUD	(12 853.85)	(0.02)
10 000 000	FXO USDJPY P156 GSILGB2X 140526	USD	(73 995.40)	(0.09)
5 000 000	FXO USDTHB P29.7 MSLNGB2X 180327	USD	(50 519.45)	(0.06)
5 000 000	FXO USDKRW C1480 MSLNGB2X 020426	USD	(168 216.85)	(0.20)
5 000 000	FXO USDINR C91.5 JPMSGB2L 300426	USD	(193 150.10)	(0.23)
5 000 000	FXO EURUSD C1.19 BNPAFRPP 140526	EUR	(8 692.60)	(0.01)
5 000 000	FXO EURUSD C1.18 BNPAFRPP 160426	EUR	(3 236.53)	(0.00)
10 000 000	FXO EURHUF P375 JPMSGB2L 070426	EUR	(5 010.34)	(0.01)
7 500 000	FXO EURUSD C1.2 DEUTGB2L 190626	EUR	(20 034.19)	(0.02)
10 000 000	FXO USDCHF P0.74 UBSWGB2L 100426	USD	(0.40)	(0.00)
5 000 000	FXO USDTHB P30.79 DEUTGB2L 240926	USD	(43 966.00)	(0.05)
5 000 000	FXO USDINR C99 GSILGB2X 300626	USD	(27 267.35)	(0.03)
5 000 000	FXO USDINR P92 JPMSGB2L 230426	USD	(2 737.85)	(0.00)
5 000 000	FXO EURUSD P1.05 JPMSGB2L 280928	EUR	(67 366.54)	(0.08)
10 000 000	FXO USDCLP P850 GSILGB2X 090426	USD	(1 536.40)	(0.00)
4 000 000	FXO USDBRL C5.7 DEUTGB2L 010626	USD	(25 875.88)	(0.03)
4 000 000	FXO USDBRL C5.6 DEUTGB2L 300426	USD	(13 064.92)	(0.02)
5 000 000	FXO USDTHB C34.14 DEUTGB2L 240926	USD	(63 354.10)	(0.08)
5 000 000	FXO USDHKD C7.75 MSLNGB2X 220426	USD	(53 099.10)	(0.06)
150 000 000	FXO TWDINR P2.8 JPMSGB2L 050526	TWD	(4 482.64)	(0.01)
5 000 000	FXO USDTRY P45 MLILGB5X 010526	USD	(13 654.30)	(0.02)
7 500 000	FXO USDCLP P860 GSILGB2X 160426	USD	(4 368.15)	(0.01)
5 000 000	FXO USDINR P91.5 DEUTGB2L 210426	USD	(1 790.95)	(0.00)
7 500 000	FXO USDCLP P850 GSILGB2X 140526	USD	(10 259.33)	(0.01)
5 000 000	FXO USDHKD C7.75 DEUTGB2L 210726	USD	(35 474.95)	(0.04)
5 000 000	FXO USDKRW P1370 NOMAGB2L 300426	USD	(399.60)	(0.00)
5 000 000	FXO USDZAR P16 JPMSGB2L 300426	USD	(3 004.90)	(0.00)
Options on equities/*Options sur actions*			**(8 695.08)**	**(0.01)**
24 978 786	EQO CSI 1000 IN C9681.7 BNPAFRPP 050826	CNY	(8 695.08)	(0.01)
Listed options /*Options listées*			**32 993.08**	**0.04**
Options on index/*Options sur indices*			**(53 002.30)**	**(0.06)**
5	SP 500 INDEX 20260407 P5850	USD	(1 000.00)	(0.00)
10	SP 500 INDEX 20260414 P6000	USD	(12 550.00)	(0.02)
10	SP 500 INDEX 20260407 P6100	USD	(4 990.00)	(0.01)
30	EURO STOXX 50 20260417 P5450	EUR	(34 462.30)	(0.04)
Options on futures/*Options sur futures*			**85 995.38**	**0.10**
250	SCHATZ 20260522 C106.8	EUR	18 723.25	0.02
150	SCHATZ 20260522 C105.3	EUR	15 554.70	0.02
100	EUR MIDCURVE 20260612 P96.75	EUR	8 641.50	0.01
250	EUR MIDCURVE 20260612 C97.62	EUR	27 004.69	0.03
100	SCHATZ 20260522 P105.2	EUR	12 674.20	0.02
250	EURIBOR 3 MOIS 20260914 C98	EUR	19 803.44	0.02
150	CBOT UST 2 A 20260522 C104.87	USD	(16 406.40)	(0.02)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(107 548.07)**	**(0.13)**
Futures on index/*Futures sur indices*						
EURO STOXX 50 06/26	(15)	Citibank NA (London)	EUR	962 616.44	8 555.09	0.01
FTSE 100 INDEX 06/26	(40)	Citibank NA (London)	GBP	5 368 115.23	60 161.80	0.07
SPI 200 INDEX (SFE) 06/26	2	Citibank NA (London)	AUD	290 456.55	(4 965.49)	(0.01)
SWISS MARKET INDEX 06/26	2	Citibank NA (London)	CHF	318 008.69	11 449.20	0.01
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
EURO BUND FUTURE 06/26	(54)	Citibank NA (London)	EUR	5 993 039.25	141 444.07	0.17
LONG GILT FUT 06/26	45	Citibank NA (London)	GBP	3 732 688.85	(254 190.85)	(0.31)
Futures on interest rates/*Futures sur taux d'intérêt*						
SARON 3 mois 03/27	100	Citibank NA (London)	CHF	124 447 804.70	(70 001.89)	(0.08)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(646 888.94)**	**(0.78)**
INR	138 351 600.00	BNP Paribas Paris	10/04/2026	USD	1 500 000.00	(30 164.94)	(0.04)
USD	1 800 000.00	BNP Paribas Paris	10/04/2026	INR	166 429 080.00	31 905.20	0.04
INR	27 710 880.00	Merrill Lynch International	10/04/2026	USD	300 000.00	(5 605.36)	(0.01)
CHF	22 279 191.47	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	28 490 969.34	(725 258.65)	(0.87)
EUR	34 186 428.17	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	39 455 798.68	(42 003.09)	(0.05)
GBP	383 951.52	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	512 578.67	(6 251.15)	(0.01)
USD	1 162 061.42	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	914 683.76	22 095.71	0.03
USD	2 238 997.34	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	1 935 403.89	7 651.20	0.01
USD	12 861.28	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	9 618.29	177.38	0.00
USD	1 000 000.00	BNP Paribas Paris	24/04/2026	CNH	6 862 763.00	4 707.79	0.01
CAD	1 783 010.45	Citigroup Global Markt Ltd	24/04/2026	USD	1 300 000.00	(21 165.12)	(0.03)
CNH	3 453 181.00	Citigroup Global Markt Ltd	24/04/2026	USD	500 000.00	802.38	0.00
THB	16 270 050.00	Citigroup Global Markt Ltd	24/04/2026	USD	500 000.00	(5 801.80)	(0.01)
USD	400 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	24/04/2026	THB	13 156 720.00	375.82	0.00
USD	1 161 330.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	24/04/2026	EUR	1 000 000.00	7 924.80	0.01
CAD	1 102 942.63	JP Morgan Eq London	24/04/2026	USD	800 000.00	(8 936.39)	(0.01)
EUR	2 900 000.00	JP Morgan Eq London	24/04/2026	USD	3 345 809.50	(934.42)	(0.00)
USD	1 500 000.00	JP Morgan Eq London	24/04/2026	CNH	10 283 776.50	8 562.84	0.01
USD	1 275 673.16	JP Morgan Eq London	24/04/2026	EUR	1 100 000.00	6 927.44	0.01
USD	200 000.00	JP Morgan Eq London	24/04/2026	THB	6 613 052.00	(864.00)	(0.00)
CAD	1 660 432.25	Merrill Lynch International	24/04/2026	USD	1 200 000.00	(9 092.09)	(0.01)
EUR	1 000 000.00	Merrill Lynch International	24/04/2026	USD	1 149 888.70	3 516.50	0.00
USD	1 156 128.10	Merrill Lynch International	24/04/2026	EUR	1 000 000.00	2 722.90	0.00
CAD	696 074.00	UBS Ltd London	24/04/2026	USD	500 000.00	(759.28)	(0.00)
EUR	4 200 000.00	UBS Ltd London	24/04/2026	USD	4 879 571.80	(35 269.96)	(0.04)
USD	2 300 000.00	UBS Ltd London	24/04/2026	CAD	3 114 855.50	65 894.64	0.08
USD	300 000.00	UBS Ltd London	24/04/2026	THB	9 859 950.00	512.01	0.00
USD	1 500 000.00	JP Morgan Eq London	05/05/2026	INR	139 200 000.00	29 782.78	0.04
INR	139 272 300.00	UBS Ltd London	05/05/2026	USD	1 500 000.00	(29 020.51)	(0.03)
KZT	128 150 000.00	Deutsche Bank AG London	30/06/2026	USD	250 000.00	9 966.99	0.01
USD	250 000.00	Deutsche Bank AG London	30/06/2026	KZT	124 300 000.00	(1 898.25)	(0.00)
USD	2 773 802.63	JP Morgan Eq London	13/07/2026	GBP	2 055 155.00	64 859.64	0.08
USD	5 444 383.92	Deutsche Bank AG London	09/11/2026	CHF	4 500 000.00	(282 677.49)	(0.34)
USD	2 915 894.67	Deutsche Bank AG London	23/11/2026	GBP	2 185 184.00	41 162.98	0.05
USD	2 731 559.15	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/02/2027	CHF	2 058 925.00	82 440.05	0.10
USD	3 557 579.42	Citigroup Global Markt Ltd	12/02/2027	GBP	2 581 250.00	166 824.51	0.20

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Notional*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**(1 166 598.89)**	**(1.40)**
CDS Index							**(813 899.48)**	**(0.98)**
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Citibank NA	20 000 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(371 453.63)	(0.45)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Citibank NA	25 000 000.00	20/12/2030	USD	Buy	1.00	(442 445.85)	(0.53)
CDS Single Name							**(352 699.41)**	**(0.42)**
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 5.5% 04-01-31	Citibank NA	50 000 000.00	20/12/2030	USD	Buy	0.25	(352 699.41)	(0.42)

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Excess Return Swap/*Excess Return Swap*						**(736 782.55)**	**(0.89)**
Performance of Goldman Sachs GSDMM001 Excess Return Basket Index	0.03% x Fixed Amount Notional x Act Days divided by 365	GOLDMAN SACHS	22/07/2026	USD	6 993 895.50	(904 225.30)	(1.09)
This strategy is composed of Listed Commodities Futures and Listed US Equities Futures & Options.							
Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières cotées et de contrats à terme et options sur actions américaines cotées.							
Performance of DB DBLODOM1 Excess Return Basket Index	No fixed amount	DEUTSCHE BANK AG	07/01/2027	USD	23 831 985.98	158 800.38	0.19
This strategy is composed of Listed US Equities Futures, FX Forwards, Swaptions (IRS USD Tenor 20Y).							
Cette stratégie est composée de contrats à terme sur actions américaines listées, de contrats à terme sur devises et de swaptions (IRS USD échéance 20 ans).							
Performance of Citi CIXBDOM1 Excess Return Basket Index	No fixed amount	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON	07/01/2027	USD	4 757 285.73	100 832.46	0.12
This strategy is composed of Listed Rates Futures & Options.							
Cette stratégie est composée de contrats à terme et d'options sur taux cotés.							
Performance of UBS UBCSLDOM Excess Return Basket Index	No fixed amount	UBS AG LONDON BRANCH	14/01/2027	USD	22 626 225.00	107 775.00	0.13
This strategy is composed of US Equities, Listed US & EU Equities Futures and Options.							
Cette stratégie est composée d'actions américaines, de contrats à terme et d'options sur actions cotées aux États-Unis et en Europe.							

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of BNP Paribas BNPXDOM1 Excess Return Basket Index	No fixed amount	BNP-PARISBAS SA PARIS	14/01/2027	USD	44 709 575.49	925 845.59	1.11
Return Basket Index This strategy is composed of US & EU Listed (Equity index, Fixed Income index, Rates, Commodities) Futures and FX Forwards. *Cette stratégie est composée de futures et de forwards FX cotés aux États-Unis et en Europe (indices boursiers, indices de taux fixes, taux, matières premières).*							
Performance of MQISDOM1 Excess Return Basket Index	No fixed amount	MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON	22/01/2027	USD	47 813 299.68	1 422 473.24	1.71
This strategy is composed of Listed Commodities, Bond, Equity Index Future and FX Forwards. *Cette stratégie est composée de matières premières cotées, d'obligations, de contrats à terme sur indices boursiers et de contrats de change à terme.*							
Performance of BofA Merrill Lynch BABXDMM1 Excess Return Basket Index	No fixed amount	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LDN	22/01/2027	USD	61 113 388.89	(1 295 134.48)	(1.56)
This strategy is composed of a master Index, with Intraday sub strategies investing in commodity futures. *Cette stratégie est composée d'un indice principal, avec des sous-stratégies intra-journalières investissant dans les contrats à terme sur les matières premières.*							
Performance of Morgan XRJPDOMM Excess Return Basket Index	No fixed amount	JP MORGAN AG FRANKFURT	22/01/2027	USD	60 515 389.45	(1 253 149.45)	(1.51)
This strategy is composed of Listed (Commodities and US & EU Equity index) Futures & Options, FX Forwards & IRS. *Cette stratégie est composée de contrats à terme et d'options sur indices listés (matières premières et indices boursiers américains et européens), de contrats à terme sur devises et de swaps de taux d'intérêt.*							

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Generation Global

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	758 912 362.75
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 762 701 827.78)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		25 034 315.96
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		19 969 811.67
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		502 716.39
		804 419 206.77
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		1 127 437.38
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		10 305 924.23
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	706 027.17
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	194 718.96
Payable on foreign exchange transactions, net/*À payer sur opérations de change, nets*		10 913.81
		12 345 021.55
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**792 074 185.22**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**1 571 865 000.57**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	3 065 113.47
Bank interest/*Intérêts bancaires*		424 947.32
Other income/*Autres revenus*		1 410.08
		3 491 470.87
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	6 109 109.44
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	239 581.29
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		95 227.36
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	1 742 066.40
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	362 162.38
		8 548 146.87
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(5 056 676.00)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	128 310 453.31
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	15 608 314.85
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**138 862 092.16**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(287 513 539.11)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(148 651 446.95)**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(631 139 368.40)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**792 074 185.22**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	433 138.1190	0.0000	60 633.9750	372 504.1440
P - USD - Distribution	27 220.2850	0.0000	4 768.5650	22 451.7200
P - CHF - Capitalisation	251 844.0890	0.0000	64 366.9540	187 477.1350
P - CHF - Distribution	21 130.2610	0.0000	339.0000	20 791.2610
P - EUR - Capitalisation	857 934.2610	1 230.9050	277 156.9980	582 008.1680
P - EUR - Distribution	277 409.5340	23.2490	24 105.9760	253 326.8070
R - EUR - Capitalisation	1 468.9040	0.0000	248.9040	1 220.0000
N - USD - Capitalisation	9 312 047.7060	0.0000	4 160 922.5940	5 151 125.1120
N - USD - Distribution	758 798.1250	17 350.9040	237 030.0000	539 119.0290
N - CHF - Capitalisation	3 390 841.6750	0.0000	944 515.1630	2 446 326.5120
N - CHF - Distribution	48 500.0000	0.0000	48 500.0000	0.0000
N - EUR - Capitalisation	2 136 859.0330	22 800.0000	1 673 046.1730	486 612.8600
N - EUR - Distribution	104 156.6050	0.0000	60 735.6050	43 421.0000
I - USD - Capitalisation	1 064 865.0580	4 289.0000	932 895.7750	136 258.2830
I - CHF - Capitalisation	1 386 026.7920	7 887.0000	1 371 376.9590	22 536.8330
I - EUR - Capitalisation	11 000.0000	0.0000	11 000.0000	0.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	1 188 381.7330	0.0000	1 188 381.7330
I - JPY - Distribution	120 000.0000	0.0000	0.0000	120 000.0000
S - CHF - Capitalisation	1 404 753.0000	0.0000	425 798.0000	978 955.0000
M - USD - Capitalisation	4 601 895.0480	73 475.5970	2 181 344.8710	2 494 025.7740
M - USD - Distribution	1 191 096.1920	28 950.9800	296 646.3330	923 400.8390
M - CHF - Capitalisation	1 873 719.5640	0.0000	802 913.1260	1 070 806.4380
M - CHF - Distribution	120 709.7170	0.0000	53 220.9660	67 488.7510
M - EUR - Capitalisation	1 619 853.4100	33 003.2760	836 853.0820	816 003.6040
M - EUR - Distribution	176 229.4330	4 364.0000	91 800.8120	88 792.6210

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 260 189.15	19 312 941.30	18 969 201.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	38.2820	44.5884	41.3230
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	857 167.40	1 210 421.98	1 528 204.35
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	38.1783	44.4676	41.2110

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 144 653.82	7 979 911.13	9 521 208.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	27.4415	31.6859	31.1283
P - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	571 471.87	670 610.82	697 794.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	27.4862	31.7370	31.1785
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	28 404 376.24	47 824 210.97	49 116 512.16
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	48.8041	55.7434	54.3914
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	12 378 729.62	15 482 958.75	18 778 617.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	48.8647	55.8126	54.4589
R - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	52 504.65	72 585.59	71 572.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	43.0366	49.4148	48.7252
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	215 101 626.84	451 555 690.28	538 444 788.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	41.7582	48.4916	44.6714
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 424 525.21	36 651 299.11	37 644 966.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	41.5948	48.3018	44.4966
N - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	73 233 663.04	116 856 821.06	136 357 015.60
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	29.9362	34.4625	33.6535
N - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	1 671 735.23	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	34.4688	0.0000
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	25 804 939.97	129 056 075.16	155 740 340.78
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	53.0297	60.3952	58.5777
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 313 413.90	6 319 382.37	11 073 215.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	53.2787	60.6719	58.8461
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 711 071.92	51 818 750.01	52 667 019.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	41.9136	48.6623	44.8107
I - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	677 773.83	47 976 110.29	56 293 709.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	30.0740	34.6141	33.7880
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	666 529.12	2 835 875.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	60.5936	58.7466

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	63 081 525.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	53.0819	0.0000	0.0000
I - JPY - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 139 953 477	1 228 622 113	1 265 071 996
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9 500	10 239	10 542
S - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	37 649 711.32	61 837 135.39	119 390 417.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	38.4591	44.0199	42.4951
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	99 058 779.93	212 465 775.10	264 800 220.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	39.7184	46.1692	42.6171
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	36 478 696.72	54 695 984.78	70 517 990.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	39.5047	45.9207	42.3878
M - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	30 460 962.03	61 421 471.13	96 147 750.25
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	28.4467	32.7805	32.0751
M - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 918 658.81	3 954 498.28	6 810 793.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	28.4293	32.7604	32.0554
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	41 200 324.73	93 229 448.67	127 040 748.04
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	50.4904	57.5543	55.9340
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 486 755.13	10 150 866.76	12 818 526.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	50.5307	57.6003	55.9788

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**758 912 362.75**	**95.81**
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*			**758 912 362.75**	**95.81**
Equities/*Actions*			**758 912 362.75**	**95.81**
	China/*Chine*		**4 578 563.60**	**0.58**
474 200	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	4 578 563.60	0.58
	Denmark/*Danemark*		**39 257 554.62**	**4.96**
315 555	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	18 611 070.69	2.35
704 182	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	20 646 483.93	2.61
	France		**41 113 664.38**	**5.19**
29 653	L'OREAL	EUR	11 935 957.29	1.51
75 858	LEGRAND SA	EUR	11 511 052.49	1.45
66 927	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	17 666 654.60	2.23
	Germany/*Allemagne*		**31 697 317.88**	**4.00**
187 272	SAP SE	EUR	31 697 317.88	4.00
	Ireland/*Irlande*		**31 637 624.90**	**3.99**
23 851	ACCENTURE PLC-CL A	USD	4 729 414.79	0.60
323 908	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	26 908 210.11	3.40
	Netherlands/*Pays-Bas*		**27 235 904.08**	**3.44**
27 790	ADYEN NV	EUR	27 235 904.08	3.44
	Sweden/*Suède*		**34 537 708.52**	**4.36**
767 360	ASSA ABLOY AB-B	SEK	27 097 734.39	3.42
15 343	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	7 439 974.13	0.94
	Switzerland/*Suisse*		**32 444 700.06**	**4.10**
200 700	SIKA AG-REG	CHF	32 444 700.06	4.10
	Taiwan/*Taïwan*		**36 543 547.35**	**4.61**
108 133	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	36 543 547.35	4.61
	United States of America/*États-Unis*		**443 260 694.94**	**55.96**
93 581	ALPHABET INC-CL A	USD	26 910 152.36	3.40
252 200	AMAZON.COM INC	USD	52 525 694.00	6.63
214 641	COOPER COS INC/THE	USD	15 346 831.50	1.94
325 857	DANAHER CORP	USD	61 782 487.20	7.80
80 136	EQUIFAX INC	USD	14 430 089.52	1.82
37 225	INTUIT INC	USD	16 095 345.50	2.03
200 174	MICROSOFT CORP	USD	74 098 409.58	9.35
17 713	MOODY'S CORP	USD	7 727 296.25	0.98
23 507	MSCI INC	USD	12 670 508.07	1.60
338 152	NUTANIX INC - A	USD	12 853 157.52	1.62
127 915	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	12 021 451.70	1.52
106 089	STERIS PLC	USD	23 459 460.57	2.96
35 744	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	17 569 248.32	2.22
363 303	TRIMBLE INC	USD	23 698 254.69	2.99
70 028	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	21 165 262.72	2.67
107 300	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	26 893 672.00	3.40
184 832	WORKDAY INC-CLASS A	USD	24 013 373.44	3.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Uruguay		**36 605 082.42**	**4.62**
21 171	MERCADOLIBRE INC	USD	36 605 082.42	4.62

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Global Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	1 249 782 071.69
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 1 121 170 396.87)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		1 535 162.62
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		20 337 553.49
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		8 457 672.05
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		1 828 961.58
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		1 652.24
		1 281 943 073.67
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		1 667 442.43
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		39 221 590.32
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		2 904 172.74
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	220 670.14
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	201 196.58
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	1 156 751.27
		45 371 823.48
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**1 236 571 250.19**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**1 060 601 849.31**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	6 350 473.71
Bank interest/*Intérêts bancaires*		22 272.55
Other income/*Autres revenus*		32.79
		6 372 779.05
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	1 232 760.46
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	5 386.74
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		3 724.75
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	1 125 258.04
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	243 813.35
		2 610 943.34
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**3 761 835.71**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	28 418 991.62
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(1 765 223.55)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	2 384 891.84
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**32 800 495.62**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(45 428 779.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(1 132 802.91)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(13 761 086.59)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(1 233 884.93)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	190 964 372.40
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**1 236 571 250.19**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	22 525.4030	37 777.9280	239.0000	60 064.3310
P - CHF - Hedged - Capitalisation	25 980.0000	13 000.0000	3 000.0000	35 980.0000
P - EUR - Capitalisation	0.0000	45.3060	0.0000	45.3060
P - EUR - Hedged - Capitalisation	107 876.3380	45 566.9420	14 329.8490	139 113.4310
N - USD - Capitalisation	5 280 930.6930	3 060 472.6580	334 782.3800	8 006 620.9710
N - USD - Distribution	972 065.8150	153 425.0000	68 092.7290	1 057 398.0860
N - CHF - Hedged - Capitalisation	180 681.7000	740 510.5350	2 704.0000	918 488.2350
N - EUR - Capitalisation	396 676.4690	202 881.4420	0.0000	599 557.9110
N - EUR - Hedged - Capitalisation	342 714.5370	205 708.2650	184 200.0000	364 222.8020
N - GBP - Hedged - Capitalisation	104.3350	0.0000	0.0000	104.3350
I - USD - Capitalisation	2 813 791.7050	606 156.2370	272 605.5010	3 147 342.4410
I X9 - USD - Distribution	5 439 176.0000	1 285 426.6570	0.0000	6 724 602.6570
I - CHF - Capitalisation	254 707.2530	162 751.0000	310 858.2530	106 600.0000
I - EUR - Capitalisation	172 106.0000	46 000.0000	92 900.0000	125 206.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	17 441 042.7300	0.0000	734 922.6030	16 706 120.1270
I - GBP - Hedged - Capitalisation	120.0000	0.0000	0.0000	120.0000
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	409 500.3770	0.0000	409 500.3770
S - USD - Capitalisation	948 581.1070	94 937.0000	206 465.0000	837 053.1070
S - EUR - Capitalisation	49 250.7070	45 139.3290	0.0000	94 390.0360
M - USD - Capitalisation	12 866 074.9350	4 259 506.6880	1 846 424.2990	15 279 157.3240
M - USD - Distribution	1 394 013.9260	359 760.4750	247 543.9730	1 506 230.4280
M X1 - USD - Capitalisation	3 531 473.6780	1 263 032.9080	856 320.8490	3 938 185.7370
M X1 - USD - Distribution	2 142 130.6560	217 214.2970	597 724.6630	1 761 620.2900
M - CHF - Hedged - Capitalisation	531 377.7810	431 355.8680	90 567.6790	872 165.9700
M - CHF - Hedged - Distribution	30 173.4450	32 505.1450	1 946.0000	60 732.5900
M - EUR - Hedged - Capitalisation	643 180.2480	836 468.3470	191 652.2210	1 287 996.3740
M - EUR - Hedged - Distribution	166 927.3530	39 652.7560	91 825.0000	114 755.1090
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	570 828.4510	418 778.0290	138 992.6460	850 613.8340
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	279 591.5070	4 940.0000	156 175.3830	128 356.1240
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	73 842.0510	0.0000	0.0000	73 842.0510
E - CHF - Hedged - Capitalisation	661.6000	324.6100	661.6000	324.6100

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 329 150.66	501 229.89	86 759.16
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.1288	22.2518	18.9130
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	585 157.71	434 771.46	431 716.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.2634	16.7349	14.8970
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	972.88	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.4735	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 458 789.85	1 939 821.57	1 855 619.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.6747	17.9819	15.6540
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	185 418 927.94	122 761 375.58	18 329 048.02
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.1582	23.2462	19.6891
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 593 741.42	21 924 230.38	11 527 259.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.3130	22.5543	19.2798
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 619 764.05	3 156 189.33	1 652 820.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.0059	17.4682	15.4956
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	12 894 184.86	8 397 225.40	1 697 729.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.5062	21.1690	18.8768
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 723 044.47	6 424 721.16	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.4586	18.7466	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 532.50	1 541.83	1 315.94
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.6883	14.7776	12.6126
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	73 138 063.13	65 622 261.52	39 814 060.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.2380	23.3216	19.7452
I X9 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	78 964 476.94	64 474 159.37	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.7426	11.8537	0.0000
I - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 553 862.22	3 689 309.40	3 240 872.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.5766	14.4845	13.0022
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 695 424.61	3 646 261.39	4 359 735.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.5279	21.1861	18.8846

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	183 059 695.33	187 862 373.21	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9576	10.7713	0.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 763.20	1 774.18	1 514.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.6933	14.7849	12.6244
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 070 644.14	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9405	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	20 066 853.11	22 787 002.69	18 180 980.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.9732	24.0222	20.2753
S - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 073 655.66	1 063 236.88	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.9690	21.5883	0.0000
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	349 375 989.16	295 500 248.01	137 976 674.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.8662	22.9674	19.4774
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	33 982 094.25	31 766 868.41	10 008 907.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.5610	22.7881	19.4823
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	90 597 030.67	81 492 193.87	22 188 963.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.0048	23.0760	19.5176
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	39 806 698.51	48 952 794.16	24 137 924.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.5966	22.8524	19.5248
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 645 605.06	9 171 304.85	7 111 574.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.7922	17.2595	15.3295
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	919 510.02	472 233.38	303 611.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.1403	15.6506	14.0084
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 549 985.59	11 950 969.63	5 619 220.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.2842	18.5811	16.1393
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 897 904.19	2 820 378.83	802 845.45
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.5387	16.8958	14.7926
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 717 758.21	10 704 848.62	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.4781	18.7532	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 371 776.50	5 243 242.22	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.4781	18.7532	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 086 140.91	1 092 189.03	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.7090	14.7909	0.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 188.99	8 753.98	15 229.91
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.9047	13.2315	11.7009

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			USD	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**1 249 782 071.69**	**101.07**
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*			**1 249 782 071.69**	**101.07**
Equities/*Actions*			**1 249 782 071.69**	**101.07**
	Australia/*Australie*		**19 105 454.33**	**1.55**
52 212	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	1 286 279.04	0.10
2 506	ATLASSIAN CORP-CL A	USD	171 034.50	0.01
90 115	BHP GROUP LTD	AUD	3 110 039.26	0.25
25 342	BRAMBLES LTD	AUD	392 259.75	0.03
28 763	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	3 303 632.04	0.27
8 611	CSL LTD	AUD	830 269.29	0.07
74 686	GOODMAN GROUP	AUD	1 306 425.11	0.11
3 700	IREN LTD	USD	126 836.00	0.01
17 482	LOTTERY CORP LTD/THE	AUD	64 416.60	0.01
6 140	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	849 168.04	0.07
51 847	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	1 471 525.54	0.12
33 238	ORIGIN ENERGY LTD	AUD	281 825.28	0.02
23 893	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	347 412.23	0.03
253	REA GROUP LTD	AUD	27 104.24	0.00
6 148	RIO TINTO LTD	AUD	679 739.54	0.05
48 921	SANTOS LTD	AUD	266 706.02	0.02
97 306	SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	176 607.82	0.01
151 109	SOUTH32 LTD	AUD	441 918.96	0.04
90 731	TRANSURBAN GROUP	AUD	870 599.19	0.07
13 666	WESFARMERS LTD	AUD	682 421.88	0.06
63 478	WESTPAC BANKING CORP	AUD	1 715 990.14	0.14
29 295	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	703 243.86	0.06
	Austria/*Autriche*		**1 031 438.50**	**0.08**
8 301	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	884 708.13	0.07
2 015	OMV AG	EUR	146 730.37	0.01
	Belgium/*Belgique*		**1 321 009.97**	**0.11**
2 325	D'IETEREN GROUP	EUR	423 796.44	0.03
57	FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	13 923.18	0.00
7 336	KBC GROUP NV	EUR	883 290.35	0.07
	Canada		**46 362 454.40**	**3.75**
1 945	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	393 544.18	0.03
25 100	ALTAGAS LTD	CAD	867 813.44	0.07
4 900	ATKINSREALIS GROUP INC	CAD	314 249.39	0.03
23 600	BANK OF MONTREAL	CAD	3 186 356.27	0.26
45 700	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	3 159 103.17	0.26
10 643	BARRICK MINING CORP	CAD	433 560.65	0.04
900	BOMBARDIER INC-B	CAD	158 660.29	0.01
3 600	CAE INC	CAD	93 434.29	0.01
6 760	CAMECO CORP	CAD	732 796.76	0.06
3 630	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	372 429.71	0.03
32 800	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	1 594 935.15	0.13
6 486	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	508 776.91	0.04
421	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	33 115.86	0.00
29 800	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	2 815 261.81	0.23
2 188	CELESTICA INC	CAD	615 253.06	0.05
165	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	288 724.18	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
38 300	EMERA INC	CAD	1 979 017.34	0.16
33 874	ENBRIDGE INC	CAD	1 830 420.01	0.15
14 661	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	349 414.70	0.03
3 022	GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	CAD	125 661.54	0.01
42 900	GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	2 002 751.40	0.16
14 900	IGM FINANCIAL INC	CAD	707 659.11	0.06
2 614	IMPERIAL OIL LTD	CAD	341 297.51	0.03
13 820	IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	117 745.75	0.01
3 600	KEYERA CORP	CAD	138 810.02	0.01
17 190	KINROSS GOLD CORP	CAD	523 873.69	0.04
12 759	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	579 826.69	0.05
710	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	108 701.00	0.01
4 200	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	233 813.59	0.02
19 900	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	2 566 876.89	0.21
4 500	NUTRIEN LTD	CAD	338 609.00	0.03
19 785	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	1 078 887.20	0.09
9 107	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	406 358.67	0.03
43 300	POWER CORP OF CANADA	CAD	2 077 894.66	0.17
18 184	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	2 930 188.68	0.24
21 579	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	2 552 281.00	0.21
1	SOUTH BOW CORP	CAD	33.16	0.00
8 100	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	505 833.68	0.04
16 383	TC ENERGY CORP	CAD	1 022 625.87	0.08
17 600	TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	909 291.78	0.07
2 902	THOMSON REUTERS CORP	CAD	261 098.30	0.02
47 427	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	4 415 267.26	0.36
14 839	WASTE CONNECTIONS INC	USD	2 410 447.16	0.19
16 000	WHITECAP RESOURCES INC	CAD	180 001.02	0.01
643	WSP GLOBAL INC	CAD	99 752.60	0.01
	China/*Chine*		**695 268.41**	**0.06**
237 300	YANGZIJIANG SHIPBUILDING	SGD	695 268.41	0.06
	Czech Republic/*République tchèque*		**53 677.13**	**0.00**
1 996	CSG NV	EUR	53 677.13	0.00
	Denmark/*Danemark*		**9 188 032.34**	**0.74**
765	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	1 855 474.59	0.15
698	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	1 727 947.67	0.14
24 825	DANSKE BANK A/S	DKK	1 195 435.35	0.10
11 811	DSV A/S	DKK	2 788 217.92	0.23
25 692	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	914 716.89	0.07
20 655	ORSTED A/S	DKK	496 837.82	0.04
7 142	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	209 402.10	0.02
	Finland/*Finlande*		**8 255 096.22**	**0.67**
31 488	FORTUM OYJ	EUR	793 816.76	0.06
9 462	KONE OYJ-B	EUR	597 217.94	0.05
5 473	NESTE OYJ	EUR	176 252.44	0.01
254 076	NOKIA OYJ	EUR	1 989 504.32	0.16
104 668	NORDEA BANK ABP	EUR	1 769 782.54	0.14
117 488	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	1 362 495.76	0.11
50 715	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1 566 026.46	0.13
	France		**33 250 106.32**	**2.69**
9 629	AIR LIQUIDE SA	EUR	1 973 939.45	0.16
14 093	ALSTOM	EUR	393 932.78	0.03
31 498	AXA SA	EUR	1 424 097.91	0.12
16 856	BNP PARIBAS	EUR	1 572 945.92	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
4 350	BOLLORE SE	EUR	24 549.12	0.00
1 679	BOUYGUES SA	EUR	95 585.81	0.01
2 854	CARREFOUR SA	EUR	52 301.66	0.00
13 074	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1 055 374.23	0.09
32 774	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	601 551.89	0.05
32 844	DANONE	EUR	2 612 670.83	0.21
2 296	DASSAULT AVIATION SA	EUR	844 428.02	0.07
60 261	ENGIE	EUR	1 923 980.79	0.16
418	HERMES INTERNATIONAL	EUR	774 925.94	0.06
7 429	KLEPIERRE SA	EUR	277 505.27	0.02
1 611	L'OREAL	EUR	648 461.44	0.05
3 776	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2 014 812.50	0.16
52 803	ORANGE	EUR	1 075 340.23	0.09
37 388	RENAULT SA	EUR	1 250 136.72	0.10
9 755	REXEL SA	EUR	374 057.58	0.03
6 696	SAFRAN SA	EUR	2 155 607.66	0.17
15 237	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4 022 095.96	0.33
18 896	SOCIETE GENERALE SA	EUR	1 344 636.94	0.11
36 720	SODEXO SA	EUR	1 865 817.37	0.15
2 998	THALES SA	EUR	870 827.92	0.07
30 838	TOTALENERGIES SE	EUR	2 874 857.19	0.23
15 361	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	578 047.52	0.05
3 703	VINCI SA	EUR	547 617.67	0.04
	Germany/*Allemagne*		**23 492 359.93**	**1.90**
9 250	ADIDAS AG	EUR	1 456 395.20	0.12
5 031	ALLIANZ SE-REG	EUR	2 082 760.85	0.17
30 726	BASF SE	EUR	1 855 090.85	0.15
13 643	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 226 118.24	0.10
17 119	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	1 535 553.24	0.12
13 310	COMMERZBANK AG	EUR	472 188.73	0.04
847	CONTINENTAL AG	EUR	58 164.44	0.00
8 166	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	390 185.64	0.03
37 997	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	1 099 538.31	0.09
360	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	104 154.27	0.01
16 490	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	136 722.40	0.01
28 167	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1 036 905.86	0.08
701	DHL GROUP	EUR	36 144.23	0.00
602	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	26 864.07	0.00
34 207	E.ON SE	EUR	747 276.27	0.06
2 456	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	504 695.40	0.04
2 023	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	144 049.66	0.01
1 576	HOCHTIEF AG	EUR	695 113.96	0.06
4 129	KNORR-BREMSE AG	EUR	462 184.69	0.04
13 199	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	796 741.24	0.06
804	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	499 683.33	0.04
7 633	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	273 164.71	0.02
530	RHEINMETALL AG	EUR	882 107.04	0.07
9 907	RWE AG	EUR	658 408.28	0.05
13 232	SAP SE	EUR	2 239 624.24	0.18
2 739	SIEMENS AG-REG	EUR	649 163.65	0.05
14 102	SIEMENS ENERGY AG	EUR	2 311 324.15	0.19
2 879	TALANX AG	EUR	350 294.61	0.03
6 224	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	619 599.70	0.05
5 722	VONOVIA SE	EUR	142 142.67	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Hong Kong		**6 546 008.36**	**0.53**
182 600	AIA GROUP LTD	HKD	1 976 170.64	0.16
69 500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	379 402.68	0.03
860	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	117 613.60	0.01
201 000	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	182 022.98	0.01
19 400	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	961 559.91	0.08
5 100	JARDINE MATHESON HOLDINGS	USD	362 865.00	0.03
17 655	PRUDENTIAL PLC	GBP	241 674.38	0.02
36 500	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	601 488.32	0.05
100 000	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	1 088 617.59	0.09
1 500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	19 533.89	0.00
470 000	WH GROUP LTD	HKD	615 059.37	0.05
	Ireland/*Irlande*		**14 170 114.62**	**1.15**
5 233	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1 037 651.57	0.08
500	AERCAP HOLDINGS NV	USD	68 590.00	0.01
81 079	AIB GROUP PLC	EUR	842 174.31	0.07
25 228	BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	448 659.97	0.04
13 032	CRH PLC	USD	1 369 923.84	0.11
3 131	EATON CORP PLC	USD	1 119 864.77	0.09
11 942	EXPERIAN PLC	GBP	409 149.24	0.03
8 083	LINDE PLC	USD	4 007 228.08	0.32
13 444	MEDTRONIC PLC	USD	1 164 922.60	0.09
31 972	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	879 326.36	0.07
18 000	SMURFIT WESTROCK PLC	USD	717 300.00	0.06
3 134	TE CONNECTIVITY PLC	USD	655 068.68	0.05
3 480	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1 450 255.20	0.12
	Israel/*Israël*		**2 423 825.54**	**0.20**
19 016	BANK HAPOALIM BM	ILS	441 565.23	0.04
16 610	BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	367 126.78	0.03
262 848	ICL GROUP LTD	ILS	1 347 735.80	0.11
8 646	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	ILS	86 199.19	0.01
1 151	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	ILS	83 039.03	0.01
591	MONDAY.COM LTD	USD	40 844.01	0.00
460	PHOENIX FINANCIAL LTD	ILS	24 183.50	0.00
1 100	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	33 132.00	0.00
	Italy/*Italie*		**8 591 784.25**	**0.69**
54 732	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	468 363.03	0.04
11 478	BANCO BPM SPA	EUR	156 847.93	0.01
40 203	BPER BANCA SPA	EUR	515 794.32	0.04
1 336	BUZZI SPA	EUR	66 314.73	0.01
180 170	ENEL SPA	EUR	1 946 173.82	0.16
31 604	ENI SPA	EUR	904 891.10	0.07
382	FERRARI NV	EUR	127 200.58	0.01
7 554	GENERALI	EUR	300 365.34	0.02
284 240	INTESA SANPAOLO	EUR	1 690 234.35	0.14
7 598	PRYSMIAN SPA	EUR	864 761.17	0.07
22 116	UNICREDIT SPA	EUR	1 550 837.88	0.13
	Japan/*Japon*		**72 366 548.53**	**5.85**
13 900	ADVANTEST CORP	JPY	1 776 271.26	0.14
128 500	AEON CO LTD	JPY	1 522 146.24	0.12
47 700	AISIN CORP	JPY	650 032.05	0.05
54 000	ANA HOLDINGS INC	JPY	951 763.14	0.08
4 100	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	40 847.95	0.00
19 000	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	300 842.29	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
33 400	BRIDGESTONE CORP	JPY	685 887.22	0.06
15 400	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	833 549.55	0.07
23 100	DAIFUKU CO LTD	JPY	787 278.89	0.06
61 300	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	547 534.72	0.04
5 500	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	645 970.82	0.05
59 700	DENSO CORP	JPY	730 817.45	0.06
800	DISCO CORP	JPY	307 951.47	0.02
27 800	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	246 476.20	0.02
5 100	FAST RETAILING CO LTD	JPY	1 975 692.97	0.16
19 800	FUJIKURA LTD	JPY	509 032.61	0.04
22 200	FUJITSU LIMITED	JPY	442 632.46	0.04
33 000	HITACHI LTD	JPY	925 966.42	0.07
76 200	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	602 310.00	0.05
6 800	HOYA CORP	JPY	1 134 829.32	0.09
12 700	INPEX CORP	JPY	373 440.18	0.03
158 300	ITOCHU CORP	JPY	1 964 695.11	0.16
25 600	JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	405 104.02	0.03
51 300	JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	507 872.89	0.04
49 200	JFE HOLDINGS INC	JPY	561 459.54	0.05
92 000	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	1 494 587.94	0.12
31 900	KAO CORP	JPY	1 238 784.32	0.10
21 000	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	382 406.18	0.03
74 100	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	1 229 177.80	0.10
3 200	KEYENCE CORP	JPY	1 103 476.00	0.09
2 900	KIOXIA HOLDINGS CORP	JPY	347 803.12	0.03
60 300	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	957 052.60	0.08
35 300	KOMATSU LTD	JPY	1 334 206.40	0.11
20 400	KUBOTA CORP	JPY	315 059.40	0.03
30 400	MAKITA CORP	JPY	970 147.70	0.08
59 100	MARUBENI CORP	JPY	2 087 018.63	0.17
25 300	MITSUBISHI CORP	JPY	845 559.73	0.07
23 900	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	649 141.36	0.05
174 600	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	2 853 479.12	0.23
4 600	MITSUI & CO LTD	JPY	172 301.21	0.01
40 700	MITSUI OSK LINES LTD	JPY	1 661 871.87	0.13
38 700	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 480 714.67	0.12
20 400	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	517 020.55	0.04
48 800	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	1 045 692.36	0.08
17 800	NEC CORP	JPY	430 314.91	0.03
25 200	NINTENDO CO LTD	JPY	1 389 967.92	0.11
23 200	NIPPON YUSEN KK	JPY	841 143.99	0.07
203 700	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	426 375.63	0.03
21 900	ORIX CORP	JPY	634 190.07	0.05
38 800	OSAKA GAS CO LTD	JPY	1 556 243.61	0.13
5 200	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	359 871.76	0.03
42 200	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	685 826.25	0.06
6 800	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	278 941.48	0.02
26 600	RESONA HOLDINGS INC	JPY	288 003.64	0.02
400	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	22 477.84	0.00
5 700	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	93 387.70	0.01
8 600	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	114 791.00	0.01
61 000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	2 399 893.10	0.19
21 300	SHIONOGI & CO LTD	JPY	464 452.19	0.04
87 800	SHISEIDO CO LTD	JPY	1 760 525.46	0.14
55 800	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1 246 897.96	0.10
16 700	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	631 091.82	0.05
57 900	SONY GROUP CORP	JPY	1 167 899.28	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
2 900	SUBARU CORP	JPY	45 270.92	0.00
17 300	SUMITOMO CORP	JPY	628 537.30	0.05
15 600	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	821 723.54	0.07
23 800	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	1 324 715.55	0.11
59 100	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	1 859 668.08	0.15
19 200	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	591 604.74	0.05
20 200	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	557 661.69	0.05
28 400	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	334 805.45	0.03
7 900	T&D HOLDINGS INC	JPY	196 444.78	0.02
4 700	TAISEI CORP	JPY	474 313.27	0.04
9 400	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	334 663.39	0.03
21 200	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	973 848.75	0.08
11 000	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	2 574 203.24	0.21
23 500	TOKYO GAS CO LTD	JPY	1 095 603.10	0.09
27 400	TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	707 002.31	0.06
128 300	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	887 511.14	0.07
9 700	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	1 243 824.23	0.10
101 300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2 013 392.39	0.16
17 500	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	654 503.73	0.05
16 100	YOKOHAMA FINANCIAL GROUP INC	JPY	139 049.59	0.01
	Luxembourg		**433 685.83**	**0.04**
5 881	ARCELORMITTAL	EUR	297 063.71	0.02
4 650	TENARIS SA	EUR	136 622.12	0.01
	Netherlands/*Pays-Bas*		**18 114 352.54**	**1.46**
16 120	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	503 526.61	0.04
47 177	AEGON LTD	EUR	338 537.51	0.03
5 510	AIRBUS SE	EUR	1 020 985.39	0.08
20 775	AKZO NOBEL N.V.	EUR	1 177 698.19	0.10
945	ARGENX SE	EUR	675 945.04	0.05
678	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	497 619.05	0.04
6 455	ASML HOLDING NV	EUR	8 323 995.16	0.67
2 807	EXOR NV	EUR	212 326.90	0.02
41 406	ING GROEP NV	EUR	1 054 585.19	0.09
9 852	JDE PEET'S NV	EUR	361 430.94	0.03
3 696	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	171 576.22	0.01
67 422	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1 813 135.89	0.15
8 212	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	120 260.32	0.01
7 466	NN GROUP NV	EUR	576 871.93	0.05
3 333	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	656 134.38	0.05
12 674	PROSUS NV	EUR	569 224.27	0.05
2 113	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	40 499.55	0.00
	New Zealand/*Nouvelle-Zélande*		**121 192.63**	**0.01**
5 682	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	121 192.63	0.01
	Norway/*Norvège*		**3 407 335.72**	**0.28**
22 668	DNB BANK ASA	NOK	700 915.71	0.06
11 779	EQUINOR ASA	NOK	508 356.94	0.04
6 605	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	279 870.76	0.02
142 186	NORSK HYDRO ASA	NOK	1 496 160.99	0.12
7 289	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	422 031.32	0.03
	Portugal		**673 753.80**	**0.05**
181 721	BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	174 203.27	0.01
45 825	EDP SA	EUR	238 918.04	0.02
2 337	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	56 573.45	0.00
8 614	JERONIMO MARTINS	EUR	204 059.04	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Singapore/*Singapour*		**6 740 439.37**	**0.55**
33 100	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1 459 833.14	0.12
33 689	GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	123 301.74	0.01
45 700	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	778 232.23	0.06
4 956	SEA LTD-ADR	USD	410 406.36	0.03
116 700	SEMBCORP INDUSTRIES LTD	SGD	599 718.36	0.05
208 100	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	1 064 581.64	0.09
33 000	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	499 294.42	0.04
82 900	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	317 427.42	0.03
16 000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	454 524.10	0.04
346 200	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	1 033 119.96	0.08
	Spain/*Espagne*		**11 982 036.64**	**0.97**
831	ACCIONA SA	EUR	213 326.14	0.02
78 890	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1 658 871.31	0.13
45 440	BANCO DE SABADELL SA	EUR	159 319.21	0.01
244 523	BANCO SANTANDER SA	EUR	2 673 706.91	0.22
104 756	CAIXABANK SA	EUR	1 226 914.11	0.10
40 606	ENDESA SA	EUR	1 688 047.29	0.14
111 517	IBERDROLA SA	EUR	2 537 032.83	0.21
9 611	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	545 273.63	0.04
26 324	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	785 560.28	0.06
16 516	REPSOL SA	EUR	469 082.97	0.04
5 695	TELEFONICA SA	EUR	24 901.96	0.00
	Sweden/*Suède*		**15 753 648.02**	**1.27**
62 684	ASSA ABLOY AB-B	SEK	2 213 556.07	0.18
4 420	BOLIDEN AB	SEK	225 355.53	0.02
37 951	EPIROC AB-B	SEK	797 563.25	0.06
34 810	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	837 157.07	0.07
153 954	ERICSSON LM-B SHS	SEK	1 717 916.61	0.14
61 450	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	1 566 849.34	0.13
1 247	EVOLUTION AB	SEK	76 603.50	0.01
20 984	INVESTOR AB-B SHS	SEK	780 435.95	0.06
4 954	SAAB AB-B	SEK	321 070.54	0.03
37 343	SANDVIK AB	SEK	1 401 011.15	0.11
58 127	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	1 051 334.76	0.09
34 006	SKANSKA AB-B SHS	SEK	901 709.68	0.07
32 756	SKF AB-B SHARES	SEK	770 911.12	0.06
3 303	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1 601 657.73	0.13
50 923	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	657 769.05	0.05
24 876	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	832 746.67	0.07
	Switzerland/*Suisse*		**30 967 129.78**	**2.50**
43 340	AMCOR PLC	USD	1 722 765.00	0.14
7 800	AMRIZE LTD	USD	436 956.00	0.04
6 717	CHUBB LTD	USD	2 189 271.81	0.18
4 440	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	765 555.60	0.06
2 418	DSM-FIRMENICH AG	EUR	171 173.04	0.01
2 551	GALDERMA GROUP AG	CHF	486 993.38	0.04
1 556	GEBERIT AG-REG	CHF	1 031 330.82	0.08
16 213	HOLCIM LTD	CHF	1 309 872.83	0.11
8 096	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	585 979.11	0.05
2 845	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	256 193.48	0.02
46 914	NESTLE SA-REG	CHF	4 578 429.61	0.37
35 802	NOVARTIS AG-REG	CHF	5 384 893.50	0.44
14 872	ROCHE HOLDING AG	CHF	5 824 429.05	0.47
317	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	129 080.25	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
4 660	SANDOZ GROUP AG	CHF	358 046.79	0.03
3 769	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	1 167 919.00	0.09
3 335	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	1 080 747.05	0.09
79	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	85 021.74	0.01
53 748	UBS GROUP AG-REG	CHF	2 055 474.57	0.17
1 928	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1 346 997.15	0.11
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**44 023 013.00**	**3.56**
7 129	3I GROUP PLC	GBP	229 206.99	0.02
26 674	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1 118 263.65	0.09
28 967	ASTRAZENECA PLC	GBP	5 611 653.54	0.45
96 113	AVIVA PLC	GBP	761 006.47	0.06
69 825	BAE SYSTEMS PLC	GBP	2 025 812.10	0.16
254 814	BARCLAYS PLC	GBP	1 308 701.28	0.11
174 237	BP PLC	GBP	1 393 135.91	0.11
85 822	CENTRICA PLC	GBP	240 504.44	0.02
22 654	COMPASS GROUP PLC	GBP	622 897.36	0.05
147 460	GSK PLC	GBP	4 013 742.04	0.32
104 756	HALEON PLC	GBP	516 397.04	0.04
235 691	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3 796 973.44	0.31
11 620	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	USD	1 515 248.00	0.12
32 433	KINGFISHER PLC	GBP	121 385.00	0.01
94 586	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	307 225.18	0.02
1 310 424	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 595 758.78	0.13
7 005	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	818 848.24	0.07
22 442	M&G PLC	GBP	80 500.02	0.01
19 966	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	132 388.99	0.01
156 249	NATWEST GROUP PLC	GBP	1 139 895.28	0.09
24 962	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1 674 912.09	0.14
36 445	RELX PLC	GBP	1 190 019.64	0.10
17 790	RIO TINTO PLC	GBP	1 629 112.95	0.13
112 775	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	1 683 545.27	0.14
335 438	SAINSBURY (J) PLC	GBP	1 499 607.12	0.12
31 386	SHELL PLC	GBP	1 483 024.46	0.12
33 028	SMITHS GROUP PLC	GBP	993 076.39	0.08
30 958	SSE PLC	GBP	1 059 438.60	0.09
49 804	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1 021 316.04	0.08
41 349	TESCO PLC	GBP	257 978.49	0.02
70 209	UNILEVER PLC	GBP	3 887 802.52	0.31
196 523	VODAFONE GROUP PLC	GBP	293 635.68	0.02
	United States of America/*États-Unis*		**870 055 277.91**	**70.36**
38 390	ABBOTT LABORATORIES	USD	3 941 501.30	0.32
29 595	ABBVIE INC	USD	6 436 616.55	0.52
5 998	ADOBE INC	USD	1 457 993.84	0.12
24 058	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	4 894 118.94	0.40
5 834	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	664 959.32	0.05
7 492	AIRBNB INC-CLASS A	USD	946 089.76	0.08
8 715	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	2 531 620.35	0.20
22 800	ALLIANT ENERGY CORP	USD	1 636 128.00	0.13
1 074	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	355 354.38	0.03
94 424	ALPHABET INC-CL A	USD	27 152 565.44	2.20
78 282	ALPHABET INC-CL C	USD	22 455 974.52	1.82
151 796	AMAZON.COM INC	USD	31 614 552.92	2.56
6 400	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	838 912.00	0.07
8 812	AMERICAN EXPRESS CO	USD	2 665 453.76	0.22
33 947	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	2 554 511.75	0.21
12 315	AMERICAN TOWER CORP	USD	2 125 322.70	0.17

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
3 008	AMETEK INC	USD	644 794.88	0.05
10 293	AMGEN INC	USD	3 621 592.05	0.29
20 652	AMPHENOL CORP-CL A	USD	2 609 380.20	0.21
5 376	ANALOG DEVICES INC	USD	1 710 320.64	0.14
2 938	AON PLC-CLASS A	USD	948 327.64	0.08
6 503	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	724 564.26	0.06
233 285	APPLE INC	USD	59 205 400.15	4.79
14 064	APPLIED MATERIALS INC	USD	4 806 934.56	0.39
3 453	APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	1 374 294.00	0.11
8 900	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	646 941.00	0.05
17 311	ARISTA NETWORKS INC	USD	2 125 444.58	0.17
1 600	ASTERA LABS INC	USD	175 360.00	0.01
2 900	AST SPACEMOBILE INC	USD	240 323.00	0.02
113 138	AT&T INC	USD	3 279 870.62	0.27
2 301	AUTODESK INC	USD	550 859.40	0.04
600	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	121 908.00	0.01
727	AUTOZONE INC	USD	2 455 646.06	0.20
5 336	AVERY DENNISON CORP	USD	921 420.48	0.07
418	AXON ENTERPRISE INC	USD	177 520.42	0.01
34 200	BALL CORP	USD	2 021 562.00	0.16
108 345	BANK OF AMERICA CORP	USD	5 281 818.75	0.43
16 950	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	8 122 440.00	0.66
2 636	BIOGEN INC	USD	483 257.88	0.04
1 986	BLACKROCK INC	USD	1 909 956.06	0.15
7 391	BLACKSTONE INC	USD	849 891.09	0.07
4 303	BLOCK INC	USD	258 954.54	0.02
349	BOOKING HOLDINGS INC	USD	1 469 401.68	0.12
6 480	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	406 620.00	0.03
32 747	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1 986 105.55	0.16
70 929	BROADCOM INC	USD	21 953 234.79	1.78
7 463	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	614 428.79	0.05
1 600	BUNGE GLOBAL SA	USD	203 520.00	0.02
3 468	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	963 653.16	0.08
17 163	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	3 131 046.09	0.25
12 248	CARDINAL HEALTH INC	USD	2 588 124.88	0.21
2 200	CARLISLE COS INC	USD	733 964.00	0.06
9 085	CARRIER GLOBAL CORP	USD	511 576.35	0.04
1 502	CARVANA CO	USD	472 198.76	0.04
19 259	CBRE GROUP INC - A	USD	2 608 824.14	0.21
14 380	CENCORA INC	USD	4 517 333.20	0.37
3 887	CENTENE CORP	USD	127 260.38	0.01
14 400	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1 869 696.00	0.15
587	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	126 721.56	0.01
3 358	CHENIERE ENERGY INC	USD	952 866.08	0.08
6 804	CHEVRON CORP	USD	1 407 747.60	0.11
12 949	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	414 497.49	0.03
2 400	CIENA CORP	USD	931 752.00	0.08
4 640	CINTAS CORP	USD	784 809.60	0.06
90 701	CISCO SYSTEMS INC	USD	7 037 490.59	0.57
34 244	CITIGROUP INC	USD	3 883 612.04	0.31
10 600	CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	635 682.00	0.05
30 500	CLOROX COMPANY	USD	3 160 715.00	0.26
5 026	CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	1 037 064.84	0.08
1 160	CME GROUP INC	USD	342 606.00	0.03
53 484	COCA-COLA CO/THE	USD	4 067 458.20	0.33
1 800	COHERENT CORP	USD	428 778.00	0.03
46 638	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3 974 956.74	0.32

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
15 685	COMCAST CORP-CLASS A	USD	450 316.35	0.04
160	COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	220 638.40	0.02
19 400	CONOCOPHILLIPS	USD	2 560 800.00	0.21
9 000	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1 018 620.00	0.08
6 900	CONSTELLATION ENERGY	USD	1 926 825.00	0.16
3 895	COPART INC	USD	129 314.00	0.01
3 000	COREWEAVE INC-CL A	USD	232 410.00	0.02
19 809	CORNING INC	USD	2 693 429.73	0.22
626	CORPAY INC	USD	182 159.74	0.01
9 933	CORTEVA INC	USD	831 491.43	0.07
6 249	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6 226 691.07	0.50
2 400	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	225 288.00	0.02
3 536	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	1 380 489.76	0.11
19 219	CVS HEALTH CORP	USD	1 380 308.58	0.11
12 364	DANAHER CORP	USD	2 344 214.40	0.19
2 862	DATADOG INC - CLASS A	USD	337 859.10	0.03
1 244	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	124 511.96	0.01
3 661	DEERE & CO	USD	2 062 241.30	0.17
10 461	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	1 716 963.93	0.14
4 357	DEXCOM INC	USD	273 619.60	0.02
4 885	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	880 325.85	0.07
3 201	DOLLAR GENERAL CORP	USD	380 054.73	0.03
2 894	DOLLAR TREE INC	USD	316 921.94	0.03
59 248	DOMINION ENERGY INC	USD	3 662 711.36	0.30
5 086	DOORDASH INC - A	USD	763 662.90	0.06
4 400	DOVER CORP	USD	917 180.00	0.07
43 100	DOW INC	USD	1 795 115.00	0.15
5 569	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	120 401.78	0.01
1 509	DR HORTON INC	USD	207 064.98	0.02
1 500	DTE ENERGY COMPANY	USD	219 330.00	0.02
12 500	DUKE ENERGY CORP	USD	1 636 750.00	0.13
63 700	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	2 917 460.00	0.24
7 332	EBAY INC	USD	667 358.64	0.05
3 400	ECHOSTAR CORP-A	USD	398 038.00	0.03
5 628	ECOLAB INC	USD	1 497 160.56	0.12
7 500	EDISON INTERNATIONAL	USD	548 850.00	0.04
3 097	ELECTRONIC ARTS INC	USD	631 385.39	0.05
1 255	ELEVANCE HEALTH INC	USD	367 401.25	0.03
12 611	ELI LILLY & CO	USD	11 599 219.47	0.94
1 320	EMCOR GROUP INC	USD	974 569.20	0.08
3 300	ENTEGRIS INC	USD	386 892.00	0.03
29 624	ENTERGY CORP	USD	3 328 552.64	0.27
2 916	EQUINIX INC	USD	2 858 379.84	0.23
6 100	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	437 797.00	0.04
4 397	EVERPURE INC-A	USD	259 598.88	0.02
108 700	EXELON CORP	USD	5 328 474.00	0.43
3 600	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	515 628.00	0.04
16 335	EXXON MOBIL CORP	USD	2 771 396.10	0.22
691	F5 INC	USD	199 927.03	0.02
262	FAIR ISAAC CORP	USD	279 695.48	0.02
7 851	FASTENAL CO	USD	364 286.40	0.03
3 800	FEDEX CORP	USD	1 353 484.00	0.11
14 400	FIFTH THIRD BANCORP	USD	669 024.00	0.05
161	FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	303 430.26	0.02
7 109	FISERV INC	USD	396 682.20	0.03
1 036	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	USD	105 620.20	0.01
45 200	FORD MOTOR CO	USD	521 608.00	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
8 723	FORTINET INC	USD	712 843.56	0.06
84 355	FORTIVE CORPORATION	USD	4 663 144.40	0.38
4 509	FOX CORP - CLASS A	USD	263 325.60	0.02
46 705	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	2 745 319.90	0.22
1 200	FTAI AVIATION LTD	USD	294 000.00	0.02
329	GARTNER INC	USD	52 093.86	0.00
6 421	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	457 046.78	0.04
1 321	GENERAL ELECTRIC	USD	374 860.17	0.03
55 000	GENERAL MILLS INC	USD	2 047 100.00	0.17
18 498	GENERAL MOTORS CO	USD	1 378 101.00	0.11
4 487	GE VERNOVA INC	USD	3 916 702.30	0.32
20 283	GILEAD SCIENCES INC	USD	2 826 841.71	0.23
5 736	GOLDMAN SACHS GP	USD	4 852 598.64	0.39
12 900	HALLIBURTON CO	USD	502 971.00	0.04
1 484	HCA HEALTHCARE INC	USD	702 288.16	0.06
1 027	HEICO CORP	USD	281 603.40	0.02
1 336	HEICO CORP-CLASS A	USD	282 016.24	0.02
97 571	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	2 323 165.51	0.19
1 031	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	313 506.48	0.03
19 300	HOME DEPOT INC	USD	6 347 577.00	0.51
9 195	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2 078 345.85	0.17
6 070	HOWMET AEROSPACE INC	USD	1 398 892.20	0.11
192 650	HP INC	USD	3 700 806.50	0.30
405	HUBSPOT INC	USD	98 860.50	0.01
500	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	105 950.00	0.01
18 500	HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	289 525.00	0.02
1 056	IDEXX LABORATORIES INC	USD	593 355.84	0.05
8 800	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	2 290 552.00	0.19
751	ILLUMINA INC	USD	92 568.26	0.01
8 362	INGERSOLL-RAND INC	USD	669 963.44	0.05
1 900	INSMED INC	USD	310 688.00	0.03
93 180	INTEL CORP	USD	4 112 033.40	0.33
3 149	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	495 274.72	0.04
32 400	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1 156 680.00	0.09
13 861	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3 359 767.79	0.27
2 543	INTUIT INC	USD	1 099 542.34	0.09
5 454	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2 514 239.46	0.20
5 200	IONQ INC	USD	149 916.00	0.01
8 998	JABIL INC	USD	2 390 138.74	0.19
48 418	JOHNSON & JOHNSON	USD	11 835 295.92	0.96
37 644	JPMORGAN CHASE & CO	USD	11 073 359.04	0.90
14 100	KENVUE INC	USD	243 084.00	0.02
21 300	KEYCORP	USD	427 065.00	0.03
959	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	270 792.83	0.02
26 900	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	2 595 043.00	0.21
27 699	KINDER MORGAN INC	USD	928 747.47	0.08
7 296	KKR & CO INC	USD	674 880.00	0.05
2 537	KLA CORP	USD	3 735 504.17	0.30
150 400	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	3 382 496.00	0.27
20 400	KROGER CO	USD	1 476 144.00	0.12
3 214	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	1 109 312.10	0.09
1 709	LABCORP HOLDINGS INC	USD	455 978.29	0.04
22 213	LAM RESEARCH CORP	USD	4 746 029.58	0.38
360	LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	167 086.80	0.01
1 254	LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	USD	106 615.08	0.01
1 086	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	165 625.86	0.01
16 023	LOEWS CORP	USD	1 710 295.02	0.14

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
10 509	LOWE'S COS INC	USD	2 483 066.52	0.20
750	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	225 622.50	0.02
800	LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	562 208.00	0.05
800	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	64 448.00	0.01
6 500	M & T BANK CORP	USD	1 343 680.00	0.11
1 823	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	445 140.14	0.04
144	MARKEL GROUP INC	USD	275 626.08	0.02
5 456	MARSH & MCLENNAN COS	USD	946 343.20	0.08
1 591	MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	936 589.88	0.08
25 993	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	2 574 606.65	0.21
15 814	MASTERCARD INC - A	USD	7 901 623.24	0.64
11 509	MCDONALD'S CORP	USD	3 576 882.11	0.29
1 879	MCKESSON CORP	USD	1 626 011.44	0.13
44 658	MERCK & CO. INC.	USD	5 371 910.82	0.43
33 902	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	19 396 351.26	1.57
33 323	METLIFE INC	USD	2 356 602.56	0.19
305	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	384 666.00	0.03
11 812	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	763 173.32	0.06
19 159	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	6 472 676.56	0.52
111 163	MICROSOFT CORP	USD	41 149 207.71	3.33
15 948	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	919 242.72	0.07
979	MONGODB INC	USD	239 629.83	0.02
711	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	777 371.85	0.06
1 441	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	104 414.86	0.01
1 682	MOODY'S CORP	USD	733 772.50	0.06
31 144	MORGAN STANLEY	USD	5 125 368.08	0.41
2 185	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	948 224.45	0.08
5 400	NETAPP INC	USD	552 906.00	0.04
71 670	NETFLIX INC	USD	6 891 070.50	0.56
32 220	NEWMONT CORP	USD	3 487 815.00	0.28
58 856	NEXTERA ENERGY INC	USD	5 466 545.28	0.44
37 429	NIKE INC -CL B	USD	1 976 999.78	0.16
800	NORDSON CORP	USD	212 848.00	0.02
3 700	NORTHERN TRUST CORP	USD	516 409.00	0.04
5 838	NRG ENERGY INC	USD	853 165.32	0.07
6 400	NUCOR CORP	USD	1 082 240.00	0.09
387 348	NVIDIA CORP	USD	67 553 491.20	5.46
55 776	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	5 148 682.56	0.42
11 600	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	754 000.00	0.06
9 600	ONEOK INC	USD	867 744.00	0.07
32 501	ON SEMICONDUCTOR	USD	2 012 461.92	0.16
27 370	ORACLE CORP	USD	4 026 400.70	0.33
7 336	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	565 458.88	0.05
13 200	PACCAR INC	USD	1 524 600.00	0.12
5 100	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	1 082 322.00	0.09
34 535	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	5 051 779.80	0.41
9 758	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1 564 405.98	0.13
1 886	PARKER HANNIFIN CORP	USD	1 688 422.64	0.14
859	PAYCHEX INC	USD	79 131.08	0.01
24 691	PEPSICO INC	USD	3 834 265.39	0.31
111 973	PFIZER INC	USD	3 144 201.84	0.25
61 425	P G & E CORP	USD	1 079 237.25	0.09
2 200	PHILLIPS 66	USD	400 796.00	0.03
12 834	PINTEREST INC- CLASS A	USD	235 375.56	0.02
17 138	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	3 566 246.42	0.29
4 500	PPG INDUSTRIES INC	USD	480 960.00	0.04
24 100	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	2 171 651.00	0.18

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
37 740	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	5 451 165.60	0.44
7 385	PROGRESSIVE CORP	USD	1 464 002.40	0.12
13 563	PROLOGIS INC	USD	1 792 757.34	0.14
20 900	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2 041 721.00	0.17
763	PTC INC	USD	108 719.87	0.01
19 001	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	1 538 130.95	0.12
5 300	PULTEGROUP INC	USD	623 333.00	0.05
3 173	QNITY ELECTRONICS INC	USD	366 100.74	0.03
14 311	QUALCOMM INC	USD	1 842 970.58	0.15
3 740	QUANTA SERVICES INC	USD	2 053 334.80	0.17
100	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	14 479.00	0.00
7 600	REALTY INCOME CORP	USD	464 968.00	0.04
1 547	REDDIT INC-CL A	USD	208 303.55	0.02
1 153	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	890 853.92	0.07
24 500	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	639 940.00	0.05
18 492	REPUBLIC SERVICES INC	USD	4 050 117.84	0.33
10 293	ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	713 304.90	0.06
8 561	ROBLOX CORP -CLASS A	USD	484 210.16	0.04
16 600	ROCKET COS INC-CLASS A	USD	236 550.00	0.02
6 800	ROCKET LAB CORP	USD	436 696.00	0.04
1 889	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	519 815.02	0.04
5 200	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	249 444.00	0.02
21 033	RTX CORP	USD	4 057 265.70	0.33
3 745	S&P GLOBAL INC	USD	1 592 898.30	0.13
11 138	SALESFORCE INC	USD	2 079 130.46	0.17
4 180	SAMSARA INC-CL A	USD	132 464.20	0.01
15 900	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1 494 282.00	0.12
9 282	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	3 636 316.32	0.29
12 600	SEMPRA	USD	1 224 342.00	0.10
10 315	SERVICENOW INC	USD	1 078 433.25	0.09
2 416	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	774 448.80	0.06
5 487	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1 023 490.11	0.08
23 040	SLB LTD	USD	1 184 025.60	0.10
4 225	SNAP INC - A	USD	19 435.00	0.00
200	SNAP-ON INC	USD	72 644.00	0.01
4 417	SNOWFLAKE INC	USD	666 171.94	0.05
15 500	SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	246 140.00	0.02
1 002	SOLVENTUM CORP	USD	65 430.60	0.01
15 900	SOUTHERN CO/THE	USD	1 534 668.00	0.12
11 803	STARBUCKS CORP	USD	1 057 430.77	0.09
17 893	STATE STREET CORP	USD	2 264 538.08	0.18
9 900	STEEL DYNAMICS INC	USD	1 782 000.00	0.14
3 657	STRATEGY INC	USD	456 393.60	0.04
4 019	STRYKER CORP	USD	1 320 603.21	0.11
24 481	SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	557 432.37	0.05
2 284	SYNOPSYS INC	USD	905 560.32	0.07
969	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	USD	191 377.50	0.02
5 900	TAPESTRY INC	USD	832 549.00	0.07
3 099	TARGA RESOURCES CORP	USD	777 012.27	0.06
19 600	TARGET CORP	USD	2 375 520.00	0.19
2 280	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	1 379 422.80	0.11
3 229	TERADYNE INC	USD	957 269.34	0.08
43 854	TESLA INC	USD	16 302 724.50	1.32
14 747	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2 862 982.58	0.23
288	TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	136 673.28	0.01
30 812	TEXTRON INC	USD	2 697 898.72	0.22
5 842	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2 871 518.26	0.23

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
14 583	TJX COMPANIES INC	USD	2 328 905.10	0.19
5 100	T-MOBILE US INC	USD	1 071 153.00	0.09
6 030	TOAST INC-CLASS A	USD	159 855.30	0.01
660	TRANSDIGM GROUP INC	USD	764 913.60	0.06
18 600	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	855 042.00	0.07
167	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	57 177.46	0.00
12 000	TYSON FOODS INC-CL A	USD	768 840.00	0.06
18 694	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1 344 659.42	0.11
300	ULTA BEAUTY INC	USD	156 813.00	0.01
12 243	UNION PACIFIC CORP	USD	2 970 396.66	0.24
3 148	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	289 836.36	0.02
15 121	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4 091 591.39	0.33
13 200	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1 298 616.00	0.11
2 226	UNITED RENTALS INC	USD	1 621 774.56	0.13
655	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	388 401.90	0.03
57 100	US BANCORP	USD	2 969 771.00	0.24
1 000	VALERO ENERGY CORP	USD	247 080.00	0.02
1 436	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	252 247.76	0.02
5 469	VERALTO CORP	USD	483 568.98	0.04
2 043	VERISIGN INC	USD	507 399.48	0.04
43 791	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2 198 308.20	0.18
3 354	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 497 695.16	0.12
5 843	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	1 464 138.94	0.12
30 180	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	9 121 603.20	0.74
1 396	WABTEC CORP	USD	348 874.36	0.03
67 029	WALMART INC	USD	8 330 364.12	0.67
31 529	WALT DISNEY CO/THE	USD	3 038 765.02	0.25
19 319	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	530 499.74	0.04
24 951	WASTE MANAGEMENT INC	USD	5 733 490.29	0.46
861	WATERS CORP	USD	256 405.80	0.02
55 600	WELLS FARGO & CO	USD	4 426 316.00	0.36
13 804	WELLTOWER INC	USD	2 729 188.84	0.22
11 480	WESTERN DIGITAL CORP	USD	3 105 225.20	0.25
19 203	WILLIAMS COS INC	USD	1 397 594.34	0.11
1 601	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	291 910.33	0.02
1 948	WORKDAY INC-CLASS A	USD	253 084.16	0.02
527	WR BERKLEY CORP	USD	34 929.56	0.00
660	WW GRAINGER INC	USD	719 934.60	0.06
12 900	XCEL ENERGY INC	USD	1 024 776.00	0.08
14 831	YUM! BRANDS INC	USD	2 305 923.88	0.19
1 040	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	217 443.20	0.02
4 832	ZOETIS INC	USD	571 190.72	0.05
3 989	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	320 675.71	0.03
	Uruguay		**657 027.60**	**0.05**
380	MERCADOLIBRE INC	USD	657 027.60	0.05
Warrants			**0.00**	**0.00**
	Canada		**0.00**	**0.00**
21	CONSTELLATION SOFTWARE CW 31-03-40 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	CAD	0.00	0.00
Rights/*Droits*			**0.00**	**0.00**
	United States of America/*États-Unis*		**0.00**	**0.00**
36	ABIOMED RTS - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	USD	0.00	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(1 156 751.27)**	**(0.09)**
CHF	34 690 127.99	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	44 303 533.78	(1 070 543.99)	(0.09)
EUR	64 040 590.72	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	73 911 809.08	(78 920.23)	(0.01)
GBP	5 559 779.15	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	7 421 661.28	(89 826.34)	(0.01)
USD	4 601 007.21	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	3 632 054.25	74 415.59	0.01
USD	10 616 889.72	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	9 207 592.84	1 387.15	0.00
USD	663 047.36	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	497 684.95	6 736.55	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - DataEdge Market Neutral

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

Closed on 12 February 2026 · Fermé le 12 février 2026

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 01/10/2025 to 12/02/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 12/02/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**30 341 762.59**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	296 648.19
Bank interest/*Intérêts bancaires*		28 501.48
Bank interest on time deposits/*Intérêts bancaires sur dépôts à terme*		5 031.56
		330 181.23
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	68 506.60
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	6 897.00
Legal, auditing and professional fees/*Frais juridiques, frais de révision et frais professionnels*		0.25
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		196.61
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	30 383.50
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	3 183.19
Dividends paid on CFDs/*Dividendes payés sur CFDs*		57 420.87
Data & IT fees/*Commissions liées aux données et à l'informatique*		87 664.95
Other expenses/*Autres frais*		35 000.00
		289 252.97
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**40 928.26**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	73 079.63
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(60 265.53)
Net realised loss on swaps and CFD/*Perte nette réalisée sur swaps et CFD*	(2)	(1 226 064.79)
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(59 693.67)
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(1 232 016.10)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(50 601.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	15 705.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD*	(2)	162 527.48
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(1 104 384.16)**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(29 237 378.43)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**-**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 12/02/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 12/02/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 12/02/2026 *Nombre d'actions 12/02/2026*
P - USD - Capitalisation	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	15 472.3510	0.0000	15 472.3510	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	10 000.0000	615 107.0270	625 107.0270	0.0000
N - USD - Capitalisation	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	98.6190	0.0000	98.6190	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	2 315 189.8470	0.0000	2 315 189.8470	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	254 205.1170	0.0000	254 205.1170	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	177 465.4650	0.0000	177 465.4650	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	140 488.8860	59 364.0000	199 852.8860	0.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	1 721.2240	0.0000	1 721.2240	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	12/02/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	989.79	991.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.3432	9.8979	9.9192
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	145 267.26	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7251	9.3888	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	96 962.52	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	9.6963	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	995.74	993.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4164	9.9574	9.9312
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	981.77	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4099	9.9552	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	23 102 578.08	16 839 667.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4449	9.9787	9.9355

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	12/02/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	941.30	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7589	9.4130	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	2 394 230.94	2 911 976.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7767	9.4185	9.8154
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	1 723 686.83	7 321 948.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.1179	9.7128	9.8848
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	970.72	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.1026	9.7072	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	1 398 119.80	992.53
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4200	9.9518	9.9253
E - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	16 360.16	9 049.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.8817	9.5050	9.8317

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Social Systems Change

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 172 476 424.55)	(2)	166 093 218.93
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		5 149 204.78
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		2 723 358.60
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		6 632.60
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		174 312.23
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		4 625.97
		174 151 353.11
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		1 075 494.01
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		1 934 099.18
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	152 065.37
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	43 606.54
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	424 571.34
		3 629 836.44
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**170 521 516.67**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**238 947 785.65**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	817 912.20
Bank interest/*Intérêts bancaires*		103 506.23
		921 418.43
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	773 867.63
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	298 537.52
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		3 085.40
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	309 494.15
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	109 395.70
Other expenses/*Autres frais*		107.90
		1 494 488.30
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(573 069.87)**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(3 375 294.06)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(2 206 810.21)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	908 147.17
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(5 247 026.97)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(19 503 874.54)
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)	(447 977.62)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(25 198 879.13)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(136 864.35)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(43 090 525.50)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**170 521 516.67**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	1 037 691.0900	4 212.0570	152 171.4550	889 731.6920
P - USD - Distribution	33 805.2410	0.0000	2 671.4820	31 133.7590
P - CHF - Hedged - Capitalisation	218 715.0360	214.0000	16 748.8090	202 180.2270
P - CHF - Hedged - Distribution	13 245.9530	0.0000	810.9450	12 435.0080
P - EUR - Capitalisation	302 419.5990	94 016.7970	204 438.2200	191 998.1760
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 307 402.3950	8 741.8180	227 753.6720	1 088 390.5410
P - EUR - Hedged - Distribution	100 789.2680	2 267.1650	9 954.6650	93 101.7680
P - GBP - Hedged - Capitalisation	3 748.5060	0.0000	0.0000	3 748.5060
R - USD - Capitalisation	21 618.7940	1 362.5470	7 862.1360	15 119.2050
R - EUR - Hedged - Capitalisation	152 110.1260	5 216.8360	28 846.1160	128 480.8460
N - USD - Capitalisation	531 149.8220	18 866.1600	143 966.2630	406 049.7190
N - USD - Distribution	279 967.1140	0.0000	50 000.0000	229 967.1140
N X1 - USD - Capitalisation	145 487.9990	0.0000	12 817.0350	132 670.9640
N - CHF - Hedged - Capitalisation	84 920.2920	185.0000	4 842.0000	80 263.2920
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	121 166.4170	0.0000	21 366.6590	99 799.7580
N - EUR - Capitalisation	348 041.6230	0.0000	183 669.1780	164 372.4450
N - EUR - Hedged - Capitalisation	868 785.2490	25 334.8010	168 586.6790	725 533.3710
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	50 081.5390	0.0000	28 363.8050	21 717.7340
N - GBP - Hedged - Capitalisation	5 994.7570	141.2690	3 699.0720	2 436.9540
N - GBP - Hedged - Distribution	12 586.0130	0.0000	3 543.0280	9 042.9850
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	27 542.3880	0.0000	0.0000	27 542.3880
I - USD - Capitalisation	819.3410	0.0000	0.0000	819.3410
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 147.5340	0.0000	1 147.5340	0.0000
I - EUR - Capitalisation	1 622 789.6220	0.0000	143 624.9660	1 479 164.6560
S - EUR - Hedged - Capitalisation	342 140.5880	53 424.5060	52 436.6600	343 128.4340
M - USD - Capitalisation	716 689.7560	0.0000	217 350.0230	499 339.7330
M - USD - Distribution	93 581.0410	0.0000	33 535.8550	60 045.1860
M - CHF - Hedged - Capitalisation	154 675.9600	8 315.0000	48 954.8530	114 036.1070
M - CHF - Hedged - Distribution	9 897.0960	0.0000	3 163.2290	6 733.8670
M - EUR - Capitalisation	19 791.0000	0.0000	17 712.0000	2 079.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	337 885.6660	0.0900	84 537.4130	253 348.3430
M - EUR - Hedged - Distribution	45 790.7590	0.0000	5 352.2880	40 438.4710
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	5 595.6480	0.0000	0.0000	5 595.6480

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	26 473 297.48	34 842 377.92	36 767 251.39
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	29.7542	33.5768	34.0942
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	918 831.15	1 125 845.90	1 153 636.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	29.5124	33.3039	33.8174
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 548 106.11	5 678 626.38	7 052 903.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.4953	25.9636	27.6291
P - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	277 765.08	341 497.57	674 474.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.3373	25.7813	27.4355
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 655 717.05	4 628 887.48	6 485 584.91
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.8320	15.3062	16.3632
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 332 841.53	25 136 494.40	39 446 147.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.8440	19.2263	19.9974
P - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 563 724.87	1 932 265.57	3 157 415.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.7959	19.1713	19.9403
P - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	55 689.23	62 936.70	66 880.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.8564	16.7898	17.1791
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	410 331.73	664 762.02	1 343 108.70
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	27.1398	30.7493	31.4743
R - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 899 015.80	2 576 536.31	3 096 555.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.7805	16.9386	17.7596
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 147 213.60	20 794 724.96	26 592 237.69
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	34.8411	39.1504	39.4175
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 516 595.66	10 380 798.19	11 512 796.45
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	32.6855	37.0786	37.5784
N X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 451 914.56	1 787 319.89	5 510 720.85
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9437	12.2850	12.3441
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 070 832.37	2 518 055.96	7 284 095.65
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	25.8005	29.6520	31.2872

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	888 799.84	1 238 933.86	2 824 252.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.9058	10.2251	10.7674
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 410 369.93	5 623 694.02	10 215 156.17
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.6641	16.1581	17.1275
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 306 661.02	19 471 387.06	31 504 191.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.7188	22.4122	23.1139
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	209 298.22	548 021.41	632 964.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6372	10.9426	11.2626
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	39 140.95	108 353.02	296 599.17
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.0614	18.0746	18.3372
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	140 156.84	221 538.54	8 492 360.44
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.4990	17.6020	17.9698
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	271 924.19	309 012.23	331 951.90
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8729	11.2195	11.4515
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	28 575.90	32 103.90	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	34.8767	39.1826	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	34 113.89	125 420.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	29.7280	31.3551
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	21 747 270.00	26 284 391.83	25 385 496.89
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.7024	16.1970	17.1620
I X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	30 431 371.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	9.5783
S - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	17 331 944.91
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	40.9062
S - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 250 816.87	8 180 561.44	13 593 174.55
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.1315	23.9099	24.4376
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 249 391.47	26 229 901.57	29 082 307.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	32.5418	36.5987	36.9125

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 857 523.22	3 281 185.04	4 045 262.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	30.9354	35.0625	35.5381
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	1 098 998.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	35.6821
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 805 641.87	4 377 416.79	5 311 126.33
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	24.6031	28.3006	29.9132
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	158 803.79	270 477.26	217 588.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.5829	27.3290	29.0196
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	20 548.78	215 731.47	50 523.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8840	10.9005	11.5747
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 667 236.12	7 081 008.57	11 173 744.59
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.4222	20.9568	21.6506
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	711 219.45	923 065.27	1 841 503.72
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.5877	20.1583	20.9176
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	98 629.10	113 231.42	117 467.15
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.6260	20.2356	20.9926

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**166 093 218.93**	**97.40**
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*			**166 093 218.93**	**97.40**
Equities/*Actions*			**166 093 218.93**	**97.40**
	Brazil/*Brésil*		**4 340 600.00**	**2.55**
250 000	PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	USD	2 505 000.00	1.47
130 000	STONECO LTD-A	USD	1 835 600.00	1.08
	Canada		**3 777 155.16**	**2.22**
110 000	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	3 777 155.16	2.22
	China/*Chine*		**7 373 646.34**	**4.32**
270 000	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	2 606 942.58	1.53
28 000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 728 523.21	1.01
750 000	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	3 038 180.55	1.78
	Denmark/*Danemark*		**1 691 151.03**	**0.99**
47 500	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1 691 151.03	0.99
	France		**6 801 983.90**	**3.99**
40 000	AMUNDI SA	EUR	3 380 554.80	1.98
8 500	L'OREAL	EUR	3 421 429.10	2.01
	Germany/*Allemagne*		**4 366 377.12**	**2.56**
50 000	FLATEXDEGIRO SE	EUR	1 693 734.00	0.99
30 000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1 531 965.12	0.90
15 000	SCOUT24 SE	EUR	1 140 678.00	0.67
	Hong Kong		**3 927 887.87**	**2.30**
120 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1 821 377.76	1.07
42 500	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	2 106 510.11	1.24
	Ireland/*Irlande*		**10 209 400.00**	**5.99**
20 000	ACCENTURE PLC-CL A	USD	3 965 800.00	2.33
40 000	APTIV PLC	USD	2 777 600.00	1.63
40 000	MEDTRONIC PLC	USD	3 466 000.00	2.03
	Italy/*Italie*		**9 472 754.69**	**5.56**
65 000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	2 422 788.55	1.42
150 000	FINECOBANK SPA	EUR	3 272 536.05	1.92
95 000	GENERALI	EUR	3 777 430.09	2.22
	Japan/*Japon*		**1 418 065.22**	**0.83**
40 000	RAKUTEN BANK LTD	JPY	1 418 065.22	0.83
	Netherlands/*Pays-Bas*		**3 476 993.94**	**2.04**
45 000	NN GROUP NV	EUR	3 476 993.94	2.04
	Norway/*Norvège*		**2 684 023.24**	**1.57**
150 000	STOREBRAND ASA	NOK	2 684 023.24	1.57
	Puerto Rico/*Porto Rico*		**1 411 000.00**	**0.83**
50 000	EVERTEC INC	USD	1 411 000.00	0.83
	Singapore/*Singapour*		**1 573 390.00**	**0.92**
19 000	SEA LTD-ADR	USD	1 573 390.00	0.92

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	South Korea/*Corée du Sud*		**1 091 633.25**	**0.64**
10 000	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1 091 633.25	0.64
	Switzerland/*Suisse*		**1 804 891.40**	**1.06**
12 000	NOVARTIS AG-REG	CHF	1 804 891.40	1.06
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**12 987 893.27**	**7.62**
17 500	ASTRAZENECA PLC	GBP	3 390 200.47	1.99
15 000	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	1 753 422.36	1.03
180 000	RIGHTMOVE PLC	GBP	1 018 108.55	0.60
140 000	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	2 187 821.68	1.28
30 000	UNILEVER PLC	GBP	1 661 241.09	0.97
250 000	WISE PLC - A	GBP	2 977 099.12	1.75
	United States of America/*États-Unis*		**86 819 862.50**	**50.91**
17 750	ABBOTT LABORATORIES	USD	1 822 392.50	1.07
4 000	ADOBE INC	USD	972 320.00	0.57
25 000	ALPHABET INC-CL A	USD	7 189 000.00	4.22
20 000	AMAZON.COM INC	USD	4 165 400.00	2.44
30 000	APPLE INC	USD	7 613 700.00	4.46
24 000	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1 506 000.00	0.88
21 000	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	2 101 890.00	1.23
2 000	ELI LILLY & CO	USD	1 839 540.00	1.08
11 500	EPAM SYSTEMS INC	USD	1 557 100.00	0.91
12 000	GILEAD SCIENCES INC	USD	1 672 440.00	0.98
54 250	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	3 651 025.00	2.14
6 000	INTUIT INC	USD	2 594 280.00	1.52
20 250	IQVIA HOLDINGS INC	USD	3 453 435.00	2.03
12 500	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	1 975 500.00	1.16
20 000	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	3 299 600.00	1.94
52 000	MERCK & CO. INC	USD	6 255 080.00	3.67
6 500	MSCI INC	USD	3 503 565.00	2.05
46 000	NASDAQ INC	USD	3 904 940.00	2.29
17 500	NETFLIX INC	USD	1 682 625.00	0.99
10 000	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	1 215 400.00	0.71
5 000	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3 863 200.00	2.27
6 000	S&P GLOBAL INC	USD	2 552 040.00	1.50
52 000	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	3 513 640.00	2.06
8 000	STRYKER CORP	USD	2 628 720.00	1.54
20 000	TAPESTRY INC	USD	2 822 200.00	1.66
6 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2 949 180.00	1.73
57 500	VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	2 528 850.00	1.48
10 000	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3 022 400.00	1.77
40 000	WAYSTAR HOLDING CORP	USD	964 400.00	0.57
	Uruguay		**864 510.00**	**0.51**
500	MERCADOLIBRE INC	USD	864 510.00	0.51

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(424 571.34)**	**(0.25)**
CHF	11 618 810.33	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	14 860 639.01	(380 556.72)	(0.22)
EUR	53 649 631.14	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	61 911 015.90	(57 944.17)	(0.03)
GBP	542 890.62	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	724 683.55	(8 758.62)	(0.01)
USD	1 326 536.92	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	1 045 263.21	23 832.78	0.01
USD	6 262 840.20	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	5 433 647.20	(1 650.68)	(0.00)
USD	58 031.15	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	43 621.65	506.07	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - World Brands

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	411 789 705.12
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 394 475 184.83)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		16 103 318.99
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		9 342 704.19
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		26 224.19
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		452 506.45
		437 714 458.94
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		4 679 726.61
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		2 232 391.39
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	542 094.06
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	110 290.82
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	758 320.83
Payable on foreign exchange transactions, net/*À payer sur opérations de change, nets*		1 175.60
		8 323 999.31
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**429 390 459.63**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**767 923 565.93**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	1 625 602.20
Bank interest/*Intérêts bancaires*		193 638.94
		1 819 241.14
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	2 937 587.95
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	1 185 645.02
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		35 980.93
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	850 023.24
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	607 380.69
Other expenses/*Autres frais*		544.30
		5 617 162.13
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(3 797 920.99)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	67 970 133.01
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	2 397 895.77
Net realised loss on futures contracts/*Perte nette réalisée sur contrats futures*	(2)	(869 232.40)
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(13 926 776.79)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**51 774 098.60**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(143 798 634.52)
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)	(605 424.15)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(92 629 960.07)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(120 196.30)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(245 782 949.93)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**429 390 459.63**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	135 932.0980	697.2300	14 161.1440	122 468.1840
P - USD - Distribution	556.0920	0.0000	0.0000	556.0920
P - USD - Hedged - Capitalisation	112 097.9500	1 604.3120	21 114.7800	92 587.4820
P - CHF - Hedged - Capitalisation	26 356.4790	376.2780	8 631.1480	18 101.6090
P - EUR - Capitalisation	262 230.8190	5 858.5800	63 896.9700	204 192.4290
P - GBP - Hedged - Capitalisation	1 530.7560	0.0000	266.4250	1 264.3310
N - USD - Capitalisation	102 153.9260	933.5030	27 517.4420	75 569.9870
N - USD - Distribution	54 580.0000	0.0000	1 740.0000	52 840.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	11 045.0280	0.0000	4 238.4990	6 806.5290
N - CHF - Hedged - Capitalisation	43 565.2660	1 601.1070	13 093.8170	32 072.5560
N - EUR - Capitalisation	150 821.8380	9 742.4050	62 994.5150	97 569.7280
N - EUR - Distribution	2 490.0000	0.0000	565.0000	1 925.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1.7360	0.0000	0.0000	1.7360
I - USD - Capitalisation	38 587.0000	0.0000	250.0000	38 337.0000
I - USD - Distribution	3 005.0000	0.0000	1 000.0000	2 005.0000
I - EUR - Capitalisation	16 339.3870	5 093.2140	2 018.0000	19 414.6010
I X1 - CAD - Distribution	646 920.0000	0.0000	646 920.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	120 723.3210	2 005.7940	39 555.8260	83 173.2890
M - USD - Distribution	34 754.2110	417.0000	18 112.5860	17 058.6250
M - USD - Hedged - Capitalisation	41 846.4110	1 142.0290	15 243.4440	27 744.9960
M X1 - USD - Capitalisation	11 601.0430	0.0000	7 070.1220	4 530.9210
M X1 - USD - Distribution	1 479.0000	0.0000	29.0000	1 450.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	1 977.8420	0.0000	1 977.8420	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	111 385.5240	136.3790	41 550.2650	69 971.6380
M - CHF - Hedged - Distribution	5 483.7780	0.0000	2 004.1000	3 479.6780
M - EUR - Capitalisation	223 970.2280	8 622.4670	91 547.6670	141 045.0280
M - EUR - Distribution	84 804.1020	0.0000	32 097.1050	52 706.9970
M X1 - EUR - Capitalisation	83 210.5960	0.0000	73 577.3050	9 633.2910
M X1 - EUR - Distribution	4 437.2650	0.0000	3 832.2650	605.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	46 739 370.53	62 847 303.24	63 572 362.70
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	381.6450	462.3434	414.0617
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	212 230.03	257 105.50	160 517.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	381.6455	462.3435	414.0613
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 825 615.97	33 939 041.41	39 058 310.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	257.3309	302.7624	280.9521
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 537 798.51	7 938 455.22	8 130 636.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	250.6848	301.1956	290.6491
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	126 978 256.64	193 717 199.66	190 165 965.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	621.8559	738.7278	696.5288
P - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	140 716.51	200 742.69	167 244.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	111.2972	131.1396	122.0762
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	31 156 867.49	50 765 698.75	41 825 736.82
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	412.2916	496.9530	440.5844
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	21 785 547.47	27 123 770.78	6 880 377.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	412.2927	496.9544	440.5857
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 506 669.49	37 054 520.91	37 018 881.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	2 865.8762	3 354.8598	3 081.9009
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 052 721.93	11 452 249.11	11 198 726.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	219.8990	262.8757	251.1218
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	31 554 408.80	57 651 595.10	79 145 549.36
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	323.4037	382.2497	356.7920
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	622 553.59	951 801.26	7 269 815.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	323.4045	382.2495	356.7919
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	199.66	234.09	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	115.0103	134.8466	0.0000
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 834 733.67	19 206 916.55	17 639 359.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	413.0405	497.7561	441.1200

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	828 245.48	1 495 936.57	1 308 959.89
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	413.0900	497.8158	441.1729
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 296 793.63	6 262 399.20	8 440 460.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	324.3329	383.2701	357.6015
I X1 - CAD - Distribution	**CAD**	**CAD**	**CAD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	94 037 795.77	80 635 356.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	145.3623	124.6450
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	34 056 415.12	59 609 269.00	68 086 847.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	409.4634	493.7676	438.1545
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 984 890.91	17 160 477.49	19 162 418.99
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	409.4639	493.7669	438.1538
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 839 602.20	13 847 776.13	14 711 643.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	282.5591	330.9191	304.2682
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 917 477.71	5 902 905.74	5 979 037.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	423.1982	508.8254	448.8602
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	611 313.18	750 356.97	630 084.10
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	421.5953	507.3408	448.1395
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	676 721.62	885 332.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	342.1515	312.7454
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 280 624.27	29 091 781.98	35 417 904.23
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	218.3831	261.1810	249.7275
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	759 901.62	1 432 255.35	2 063 609.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	218.3827	261.1804	249.7270
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	34 884 616.68	65 503 339.09	80 157 015.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	247.3296	292.4645	273.2323
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 036 011.22	24 802 200.41	23 625 004.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	247.3298	292.4646	273.2326
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 470 920.95	25 163 890.44	20 974 793.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	256.4981	302.4121	280.8638

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	154 219.45	1 334 695.53	851 075.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	254.9082	300.7924	279.7006

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			EUR	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**411 789 705.12**	**95.90**
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*			**411 789 705.12**	**95.90**
Equities/*Actions*			**411 789 705.12**	**95.90**
	Canada		**2 573 771.91**	**0.60**
25 000	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	2 573 771.91	0.60
	China/*Chine*		**32 357 007.37**	**7.54**
384 000	BAIDU INC-CLASS A	HKD	4 493 142.19	1.05
23 000	CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	CNY	2 840 451.53	0.66
1 460 000	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	HKD	2 306 326.45	0.54
27 000	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	4 918 557.98	1.15
23 600	MINIMAX GROUP INC	HKD	2 428 316.82	0.57
1 532 960	PERFECT WORLD CO LTD-A	CNY	3 383 830.60	0.79
77 300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4 141 606.24	0.96
1 238 000	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	4 352 563.24	1.01
482 000	XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	3 492 212.32	0.81
	Denmark/*Danemark*		**5 374 408.66**	**1.25**
50 000	CARLSBERG AS-B	DKK	5 374 408.66	1.25
	Finland/*Finlande*		**8 421 800.00**	**1.96**
294 763	AMER SPORTS INC	USD	8 421 800.00	1.96
	France		**15 894 508.00**	**3.70**
4 060	HERMES INTERNATIONAL	EUR	6 532 540.00	1.52
18 000	KERING	EUR	4 618 800.00	1.08
76 800	SOCIETE GENERALE SA	EUR	4 743 168.00	1.10
	Hong Kong		**2 397 520.34**	**0.56**
182 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	2 397 520.34	0.56
	Italy/*Italie*		**3 291 710.00**	**0.77**
11 390	FERRARI NV	EUR	3 291 710.00	0.77
	Japan/*Japon*		**12 638 097.47**	**2.94**
33 000	ADVANTEST CORP	JPY	3 659 995.58	0.85
124 900	NINTENDO CO LTD	JPY	5 979 141.15	1.39
108 000	TOTO LTD	JPY	2 998 960.74	0.70
	Netherlands/*Pays-Bas*		**9 848 960.00**	**2.29**
8 800	ASML HOLDING NV	EUR	9 848 960.00	2.29
	South Korea/*Corée du Sud*		**30 899 577.89**	**7.20**
94 800	COSMAX INC	KRW	10 555 613.53	2.46
115 300	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	10 923 911.41	2.54
20 600	SK HYNIX INC	KRW	9 420 052.95	2.19
	Spain/*Espagne*		**7 288 320.00**	**1.70**
768 000	BANCO SANTANDER SA	EUR	7 288 320.00	1.70
	Switzerland/*Suisse*		**10 247 385.42**	**2.39**
30 200	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	4 519 317.38	1.05
194 000	ON HOLDING AG-CLASS A	USD	5 728 068.04	1.33
	United States of America/*États-Unis*		**270 556 638.06**	**63.01**
36 800	ABBVIE INC	USD	6 946 391.25	1.62
36 200	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	6 391 395.59	1.49

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
97 517	ALPHABET INC-CL A	USD	24 337 778.61	5.67
55 610	AMAZON.COM INC	USD	10 051 982.90	2.34
77 000	APPLE INC	USD	16 960 449.57	3.95
36 200	BROADCOM INC	USD	9 724 233.64	2.26
24 700	CATERPILLAR INC	USD	15 187 434.47	3.54
196 000	COCA-COLA CO/THE	USD	12 936 816.52	3.01
10 000	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	3 388 387.43	0.79
63 800	ELF BEAUTY INC	USD	3 356 116.99	0.78
13 630	ELI LILLY & CO	USD	10 880 459.21	2.53
96 890	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	6 035 232.86	1.41
335 000	GAP INC/THE	USD	7 036 104.84	1.64
7 435	GOLDMAN SACHS GP	USD	5 459 065.83	1.27
51 600	JOHNSON & JOHNSON	USD	10 946 974.48	2.55
41 800	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	3 593 377.89	0.84
28 561	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	14 182 090.72	3.30
21 780	MICROSOFT CORP	USD	6 997 311.75	1.63
117 600	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	7 395 674.36	1.72
50 000	NETFLIX INC	USD	4 172 452.70	0.97
231 600	NIKE INC -CL B	USD	10 617 177.57	2.47
165 709	NVIDIA CORP	USD	25 082 146.85	5.84
20 800	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	2 640 708.21	0.61
35 050	ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	2 108 110.57	0.49
100 298	SHAKE SHACK INC - CLASS A	USD	7 701 235.95	1.79
39 500	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	USD	6 770 742.93	1.58
27 200	TESLA INC	USD	8 775 906.96	2.04
187 615	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	11 712 503.86	2.73
85 000	WALMART INC	USD	9 168 373.55	2.14

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(758 320.83)**	**(0.18)**
CHF	31 615 489.88	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	35 044 167.95	(868 689.57)	(0.20)
EUR	4 781 930.93	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	4 347 904.76	81 900.16	0.02
EUR	16 007.15	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	13 884.50	125.74	0.00
EUR	7 967 081.98	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	9 201 984.80	(14 472.17)	(0.00)
GBP	153 046.63	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	177 057.58	(1 998.56)	(0.00)
USD	59 729 401.10	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	51 762 818.38	44 813.57	0.01

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Transition Materials

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	141 536 346.27
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 141 443 791.41)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		9 976 665.21
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		1 407 891.80
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		735 036.13
Unrealised appreciation on ERS/*Plus-value non réalisée sur ERS*	(2)	21 611 628.62
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		32.86
		175 267 600.89
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		25 307.05
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		1 383 616.54
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		504 566.44
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	129 929.26
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	43 019.81
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		41 732.94
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	271 885.70
		2 400 057.74
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**172 867 543.15**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**118 642 425.26**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	2 104 997.46
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		15 526 921.54
Bank interest/*Intérêts bancaires*		487 368.03
Bank interest on time deposits/*Intérêts bancaires sur dépôts à terme*		56 038.00
		18 175 325.03
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	592 588.35
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	74 231.10
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		340 536.53
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	219 288.38
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	5 834.10
		1 232 478.46
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**16 942 846.57**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	384 345.28
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(904 533.80)
Net realised gain on swaps and CFD/*Gain net réalisé sur swaps et CFD*	(2)	4 358 258.71
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	97 660.96
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**20 878 577.72**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(150 114.51)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(277 972.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS*	(2)	8 353 357.48
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**28 803 848.45**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(797 960.76)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	26 219 230.20
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**172 867 543.15**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	1 252 436.7860	476 174.5770	100 830.5360	1 627 780.8270
P - CHF - Hedged - Capitalisation	11 705.0000	467.9020	875.0000	11 297.9020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	370 809.3660	166 454.4760	52 170.8520	485 092.9900
R - EUR - Hedged - Capitalisation	7 720.4540	105 703.1840	6 115.1880	107 308.4500
N - USD - Capitalisation	4 386 397.7980	885 648.0000	383 393.0000	4 888 652.7980
N - USD - Distribution	726 933.8650	14 500.0000	9 000.0000	732 433.8650
N - CHF - Hedged - Capitalisation	57 914.0000	21 600.0000	0.0000	79 514.0000
N - EUR - Capitalisation	19 498.0630	1 672.4660	1 435.2400	19 735.2890
N - EUR - Hedged - Capitalisation	674 126.7270	72 568.0000	41 927.0940	704 767.6330
N - GBP - Distribution	998 563.0280	410 385.7130	1 061 468.6700	347 480.0710
N - GBP - Hedged - Distribution	5 650.1660	11 957.9170	2 937.3120	14 670.7710
I - USD - Capitalisation	160 929.5990	0.0000	160 929.5990	0.0000
I X2 - USD - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	215 620.0000	77 975.0000	24 625.0000	268 970.0000
I X2 - EUR - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
I - GBP - Hedged - Distribution	98.3550	325 636.4810	49 830.6360	275 904.2000
I X2 - GBP - Distribution	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
M - USD - Capitalisation	1 075 547.2670	1 199 549.5250	125 901.5040	2 149 195.2880
M - USD - Distribution	578 773.3590	43 390.3540	86 225.6100	535 938.1030
M X1 - USD - Capitalisation	8 300.0010	21 518.0000	0.0000	29 818.0010
M - CHF - Hedged - Capitalisation	178 134.2070	248 207.7520	8 400.0000	417 941.9590
M - CHF - Hedged - Distribution	55 865.0000	7 500.0000	0.0000	63 365.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	356 902.0190	356 506.2450	37 970.6810	675 437.5830
M - EUR - Hedged - Distribution	5 250.0000	159 570.0000	0.0000	164 820.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	61 403.2260	186 520.0000	7 248.0000	240 675.2260
E - CHF - Hedged - Capitalisation	1 655.4120	850.8290	1 655.4120	850.8290

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	**31/03/2026**	**30/09/2025**	**30/09/2024**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 800 776.28	11 778 793.95	11 563 775.39
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.5499	9.4047	8.3241

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	89 300.83	77 256.71	40 529.01
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.9042	6.6003	6.1176
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 271 528.06	2 693 358.50	2 542 318.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.8056	7.2635	6.5826
R - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	849 320.80	50 606.24	24 277.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.9148	6.5548	5.9881
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	64 130 915.07	46 655 748.28	34 409 543.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.1183	10.6365	9.3347
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 910 735.29	7 369 055.12	5 217 543.46
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.1659	10.1372	9.3348
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	714 688.65	432 829.34	14 106 850.16
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.9882	7.4737	6.8684
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	439 104.23	344 924.87	352 980.22
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.2497	17.6902	16.3452
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 034 614.77	5 526 810.51	6 965 234.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9815	8.1985	7.3670
N - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 888 594.86	11 463 413.84	12 223 516.72
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.0687	11.4799	10.5224
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	186 257.20	59 960.00	71 140.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.6958	10.6121	9.7485
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	1 714 597.01	1 780 760.89
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	10.6543	9.3486
I X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	209 390.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	14.9458
I X2 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 030.01	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3001	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 426 008.35	1 616 778.29	2 502 549.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.0196	7.4983	6.8883

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I X2 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 054.29	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5429	0.0000	0.0000
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 026.71	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2671	0.0000	0.0000
I - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 599 521.16	1 043.76	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.0463	10.6121	0.0000
I X2 - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 056.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5645	0.0000	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	4 978 572.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	8.1098
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	27 735 978.51	11 264 089.53	10 767 220.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.9053	10.4729	9.2072
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 077 354.91	5 467 741.08	5 284 294.15
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.3397	9.4471	8.6603
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	396 651.99	89 391.89	78 224.05
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3024	10.7701	9.4246
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	646 018.99
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	8.9643
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 613 361.16	1 281 689.38	3 729 176.10
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.6456	7.1951	6.6241
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	481 707.15	362 479.09	449 153.05
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.6021	6.4885	6.2134
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 435 211.92	2 795 409.91	3 474 805.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5275	7.8324	7.0504
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 384 681.18	37 154.52	159 909.44
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.4012	7.0771	6.6300
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 363 817.57	494 632.33	749 701.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8216	8.0555	7.2177

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
E - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 941.72	12 483.98	23 817.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.3341	7.5413	6.8713

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**141 536 346.27**	**81.88**
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*			**50 137 255.62**	**29.00**
Bonds/*Obligations*			**16 609 153.93**	**9.61**
	Canada		**4 300 825.94**	**2.49**
1 442 094	BANK OF NOVA SCOTIA 1.85% 06-01-27	USD	1 412 667.32	0.82
2 884 189	TORONTO DOMINION BANK 4.701% 05-06-26	USD	2 888 158.62	1.67
	South Korea/*Corée du Sud*		**6 275 263.98**	**3.63**
3 461 026	KOREA DB 0.8% 19-07-26	USD	3 425 887.02	1.98
2 884 189	KOREA DB 2.73% 06-02-27 EMTN	USD	2 849 376.96	1.65
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**3 958 804.31**	**2.29**
1 442 094	HSBC 3.9% 25-05-26	USD	1 441 989.45	0.83
1 074 937	NATWEST GROUP 4.8% 05-04-26	USD	1 074 937.11	0.62
1 442 094	STANDARD CHARTERED PLC 4.05% 12-04-26	USD	1 441 877.75	0.83
	United States of America/*États-Unis*		**2 074 259.70**	**1.20**
634 522	BK AMERICA 3.86% 23-03-27	USD	631 267.52	0.37
1 442 094	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 4.0% 27-08-26	USD	1 442 992.18	0.83
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**27 678 845.99**	**16.01**
	Australia/*Australie*		**2 880 548.81**	**1.67**
2 884 189	MACQUARIE SOFFRAT+0.36% 26-01-27	USD	2 880 548.81	1.67
	Hong Kong		**2 884 577.64**	**1.67**
2 884 189	THE KOREA DB HK BRANCH SOFFRAT+0.3% 23-10-26	USD	2 884 577.64	1.67
	Luxembourg		**2 882 746.54**	**1.67**
2 884 189	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX SOFRIND+0.22% 09-10-26	USD	2 882 746.54	1.67
	Netherlands/*Pays-Bas*		**8 648 239.64**	**5.00**
5 768 377	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS SOFFRAT+0.16% 14-10-26	USD	5 765 493.09	3.34
2 884 189	MERRILL LYNCH BV SOFFRAT+0.6% 09-02-27	USD	2 882 746.55	1.67
	Singapore/*Singapour*		**1 442 101.61**	**0.83**
1 442 094	KOREA DB SINGAPORE BRANCH SOFFRAT+0.32% 27-04-26	USD	1 442 101.61	0.83
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**1 443 796.04**	**0.84**
1 442 094	BARCLAYS BK AUTRE R+0.41% 14-12-26	USD	1 443 796.04	0.84
	United States of America/*États-Unis*		**7 496 835.71**	**4.34**
1 730 513	BK AMERICA SOFFRAT+0.15% 06-04-26	USD	1 730 513.19	1.00
5 768 377	CITIGROUP GLOBAL MKTS AUTRE R+0.4% 02-04-27	USD	5 766 322.52	3.34
Structured products/*Produits structurés*			**5 849 255.70**	**3.38**
	Luxembourg		**5 849 255.70**	**3.38**
5 768 377	CODEIS SECURITIES ZCP 24-11-26	USD	5 849 255.70	3.38
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**91 399 090.65**	**52.87**
Bonds/*Obligations*			**89 956 996.33**	**52.04**
	Belgium/*Belgique*		**2 856 459.16**	**1.65**
2 884 189	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP BRU BRANCH ZCP 12-04	USD	2 856 459.16	1.65

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**7 150 765.50**	**4.14**
2 884 189	CHESHAM FINANCE ZCP 07-04-26	USD	2 865 775.68	1.66
4 326 283	EBURY FINANCE ZCP 13-04-26	USD	4 284 989.82	2.48
	Denmark/*Danemark*		**1 383 879.29**	**0.80**
1 442 094	ZCP 31-03-27	USD	1 383 879.29	0.80
	France		**18 155 414.58**	**10.50**
2 884 189	AEGIDE ZCP 15-04-26	EUR	3 303 197.70	1.91
1 442 094	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 02-06-	USD	1 428 155.55	0.83
2 884 189	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 15-06-	USD	2 837 513.77	1.64
2 884 189	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 27-04-	USD	2 865 654.73	1.66
1 442 094	COFACE ZCP 23-04-26	USD	1 437 378.07	0.83
2 884 189	PORTDALON ZCP 18-05-26	USD	2 856 864.92	1.65
3 461 026	PORTDALON ZCP 28-05-26	USD	3 426 649.84	1.98
	Ireland/*Irlande*		**5 713 021.88**	**3.30**
1 442 094	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 10-06-26	USD	1 427 863.02	0.83
1 442 094	MATCHPOINT FINANCE PUBLIC ZCP 07-04-26	USD	1 428 376.63	0.83
2 884 189	MATCHPOINT FINANCE PUBLIC ZCP 15-04-26	USD	2 856 782.23	1.65
	Italy/*Italie*		**2 870 074.04**	**1.66**
1 442 094	ENI ZCP 07-04-26	USD	1 432 717.02	0.83
1 442 094	ENI ZCP 17-04-26	USD	1 437 357.02	0.83
	Luxembourg		**9 998 108.43**	**5.78**
2 884 189	ALBION CAPITAL CORPORATION ZCP 13-04-26	USD	2 856 598.57	1.65
2 884 189	CORELUX S A ZCP 13-04-26	USD	2 856 884.86	1.65
2 884 189	VERTO CAPITAL I COMPARTMENT C ZCP 29-04-26	USD	2 856 476.39	1.65
1 442 094	VERTO CAPITAL I COMPARTMENT D ZCP 21-05-26	USD	1 428 148.61	0.83
	Netherlands/*Pays-Bas*		**1 413 239.78**	**0.82**
1 442 094	COOPERATIEVE RABOBANK UA ZCP 24-09-26	USD	1 413 239.78	0.82
	South Korea/*Corée du Sud*		**3 592 160.91**	**2.08**
3 605 236	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA ZCP 07-04-26	USD	3 592 160.91	2.08
	Sweden/*Suède*		**572 453.55**	**0.33**
576 838	AKADEMISKA HUS AB ZCP 18-05-26	USD	572 453.55	0.33
	United Arab Emirates/*Émirats Arabes Unis*		**4 242 557.77**	**2.45**
4 326 283	MDGH GMTN RSC ZCP 11-08-26	USD	4 242 557.77	2.45
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**15 682 973.44**	**9.07**
2 884 189	INDUST COMMERCIAL BANK OF CHINA LONDON ZCP 12-08-	USD	2 828 207.65	1.64
1 442 094	LAND SECURITIES ZCP 09-04-26	USD	1 437 356.06	0.83
5 768 377	LAND SECURITIES ZCP 27-04-26	USD	5 748 279.19	3.33
4 326 283	MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 18-05-	USD	4 285 086.36	2.48
1 442 094	THE TORONTODOMINION BANK LONDON BRANCH ZCP 24-03-	USD	1 384 044.18	0.80
	United States of America/*États-Unis*		**16 325 888.00**	**9.44**
5 768 377	ARMADA FUNDING COMPANY LLC ZCP 08-04-26	USD	5 763 442.11	3.33
2 884 189	COLLATERALIZED COMMERCIAL PAPER III CO L ZCP 08-0	USD	2 828 130.01	1.64
2 884 189	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14-05-26	USD	2 871 687.39	1.66
2 884 189	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 28-05-26	USD	2 867 611.90	1.66
2 018 932	VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 15-06-26	USD	1 995 016.59	1.15
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**1 442 094.32**	**0.83**
	United States of America/*États-Unis*		**1 442 094.32**	**0.83**
1 442 094	BANK OF AMERICA NATIONAL ASSOCIATION SOFFRAT+0.15	USD	1 442 094.32	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Rate *Taux*	Amount *Montant* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Term Deposits/*Dépôts à terme*				**2 595 769.78**	**1.50**
Banco Santander S.A.	01/04/2026	USD	3.62	2 595 769.78	1.50

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(271 885.70)**	**(0.16)**
CHF	7 840 113.47	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	10 024 003.24	(253 167.39)	(0.15)
EUR	23 818 492.23	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	27 487 239.87	(26 717.28)	(0.02)
GBP	4 080 001.43	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	5 445 991.98	(65 580.94)	(0.04)
USD	737 413.86	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	581 496.78	12 699.31	0.01
USD	1 962 221.50	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	1 700 919.16	1 218.50	0.00
USD	431 024.77	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	323 647.89	4 221.41	0.00
USD	3 380 413.30	UBS Ltd London	15/04/2026	EUR	2 884 188.64	55 440.69	0.03

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Excess Return Swap/*Excess Return Swap*						**21 611 628.62**	**12.50**
Performance of LOIM Transitions Materials Index	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	06/05/26	USD	100 816 660.74	19 985 057.77	11.56
This strategy is composed of commodity futures contracts *Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières*							
Performance of Transition Materials ER USD Index	No fixed amount	BNP PARISBAS PARIS	27/04/2026	USD	50 474 578.00	1 626 570.85	0.94
This strategy is composed of commodity futures contracts *Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières*							

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Circular Economy

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	126 867 996.54
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 126 210 565.34)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		9 733 479.69
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		2 478 622.75
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		35.07
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		211 474.92
		139 291 608.97
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		1 864 740.53
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		181 545.07
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	88 320.97
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	121 135.90
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	782 875.30
Payable on foreign exchange transactions, net/*À payer sur opérations de change, nets*		1 500.13
		3 040 117.90
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**136 251 491.07**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**200 714 480.56**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	893 206.35
Bank interest/*Intérêts bancaires*		91 990.97
Other income/*Autres revenus*		344.84
		985 542.16
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	583 338.97
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	71 935.32
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		2 333.39
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	231 720.46
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	129 467.71
		1 018 795.85
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(33 253.69)**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(5 782 899.13)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(1 087 990.95)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	1 840 503.55
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(5 063 640.22)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(5 176 934.46)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(746 895.06)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(10 987 469.74)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(69 573.92)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(53 405 945.83)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**136 251 491.07**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	1 089 254.5910	37 151.9470	202 002.8570	924 403.6810
P Seeding - USD - Capitalisation	9 400.0000	0.0000	9 400.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	328 096.6900	10 700.1180	45 077.5730	293 719.2350
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	350.0000	0.0000	350.0000	0.0000
P - EUR - Capitalisation	36 205.3990	3 763.7480	11 866.2330	28 102.9140
P - EUR - Hedged - Capitalisation	375 052.7850	1 564.4490	121 709.3930	254 907.8410
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	19 053.3930	0.0000	0.0000	19 053.3930
N - USD - Capitalisation	569 125.4610	430.0000	209 405.0110	360 150.4500
N - USD - Distribution	164 591.6350	0.0000	164 591.6350	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	94 300.0000	0.0000	94 300.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	79 000.0000	0.0000	79 000.0000	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
N - EUR - Capitalisation	91.5190	0.0000	0.0000	91.5190
N - EUR - Hedged - Capitalisation	105 453.8850	12 997.0530	68 992.1050	49 458.8330
N - EUR - Hedged - Distribution	4 946.7990	0.0000	4 946.7990	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	190 259.0000	0.0000	51 259.0000	139 000.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	7 370.1680	90.2050	4 292.4690	3 167.9040
N - GBP - Hedged - Distribution	142 831.0810	2.6460	142 833.7270	0.0000
I - USD - Capitalisation	104 560.0000	0.0000	1 635.0000	102 925.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	2 550.0000	0.0000	0.0000	2 550.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 500.0000	0.0000	2 500.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	2 923 977.0000	0.0000	1 461 990.0000	1 461 987.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	49 179.9700	0.0000	0.0000	49 179.9700
I X2 - EUR - Capitalisation	1 943 910.0000	0.0000	0.0000	1 943 910.0000
M - USD - Capitalisation	2 252 242.8480	16 217.0000	452 766.4490	1 815 693.3990
M - USD - Distribution	212 187.5390	0.0000	33 868.0680	178 319.4710
M Seeding - USD - Capitalisation	212 789.6070	0.0000	70 005.0000	142 784.6070
M Seeding - USD - Distribution	135 220.0000	0.0000	34 600.0000	100 620.0000
M X1 - USD - Distribution	8 843.0000	0.0000	8 843.0000	0.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	28 210.0000	0.0000	0.0000	28 210.0000
M X2 - USD - Capitalisation	907 357.3110	0.0000	231 116.3910	676 240.9200
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 659 364.7020	8 000.0000	499 074.7740	1 168 289.9280
M - CHF - Hedged - Distribution	75 363.0620	0.0000	15 693.0620	59 670.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	64 373.1260	0.0000	19 764.1260	44 609.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	4 717.0000	0.0000	0.0000	4 717.0000
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	37 557.0000	0.0000	0.0000	37 557.0000
M X2 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 298 116.5350	1 430.0000	323 319.7380	976 226.7970
M - EUR - Capitalisation	31 278.7480	0.0000	12 291.0000	18 987.7480
M - EUR - Hedged - Capitalisation	788 086.4420	4 188.5320	130 344.7290	661 930.2450
M - EUR - Hedged - Distribution	93 200.5590	0.0000	2 075.0000	91 125.5590
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	44 473.0000	0.0000	10 000.0000	34 473.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	4 000.0000	0.0000	0.0000	4 000.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	234 208.0000	0.0000	0.0000	234 208.0000

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
M X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	231 368.2400	0.0000	42 641.7970	188 726.4430
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	18 150.0000	0.0000	150.0000	18 000.0000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	34 990.0000	0.0000	7 500.0000	27 490.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 037 202.94	12 603 188.66	22 352 142.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8580	11.5705	11.6436
P Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	110 794.32	501 028.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	11.7866	11.8167
P Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	47 231.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	11.8078
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 597 018.45	3 163 898.30	5 186 965.59
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.8418	9.6432	10.1744
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	3 436.73	210 061.47
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	9.8192	10.3224
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	275 475.28	370 846.94	1 477 626.75
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8024	10.2429	10.8520
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 428 273.76	3 852 670.16	7 686 783.62
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5261	10.2723	10.6068
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	68 048.51	73 241.83	75 343.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7212	10.4631	10.7633
P - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	195 895.28	209 255.71	792 482.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2814	10.9826	11.1378

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 093 395.29	6 863 752.44	13 093 193.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.3658	12.0602	12.0337
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	1 945 641.13	9 240 248.05
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	11.8210	11.8460
N Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	10 661 225.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	12.2092
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	947 526.09	1 386 083.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	10.0480	10.5118
N - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	781 261.11	820 539.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	9.8894	10.3866
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	944.18	1 023.46	2 144 800.90
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4418	10.2346	10.6653
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	921.76	959.03	46 945.21
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0718	10.4790	11.0069
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	493 127.55	1 128 980.67	1 983 614.46
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9705	10.7059	10.9609
N - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	52 448.73	121 904.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	10.6026	10.8956
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 414 048.33	2 074 381.57	2 908 892.65
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1730	10.9029	11.1208
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	33 757.27	83 537.54	84 105.55
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6560	11.3345	11.3974
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	1 585 729.36	3 112 955.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	11.1021	11.2041
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 172 297.86	1 263 425.57	6 172 736.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.3898	12.0833	12.0519
I Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	29 635.01	31 380.32	203 597.04
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6216	12.3060	12.2281

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	25 167.32	1 337 268.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	10.0669	10.5274
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	16 022.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	10.6820
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 747 269.82	30 683 088.44	35 305 217.15
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0871	10.4936	11.0192
I - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	491 369.04	527 509.14	539 856.57
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9912	10.7261	10.9772
I X2 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 768 197.81	20 514 963.45	33 085 202.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1693	10.5535	11.0284
S - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	1 325 272.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	12.3763
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	20 442 490.35	26 930 256.62	69 829 594.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.2588	11.9571	11.9517
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 971 488.31	2 509 068.34	5 938 917.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0559	11.8248	11.8194
M Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 643 630.49	2 596 039.22	8 345 912.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.5113	12.2000	12.1443
M Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 117 287.35	1 603 961.39	2 814 701.33
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1040	11.8619	11.8892
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	104 886.72	397 718.42
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	11.8610	11.8821
M X1 Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	313 496.72	335 180.27	641 973.01
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1130	11.8816	11.9082
M X2 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 307 749.09	8 966 684.98	27 475 850.71
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.3277	9.8822	9.8299
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 707 726.31	16 531 042.83	30 259 458.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.1653	9.9623	10.4404

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	537 529.58	742 684.45	1 109 139.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.0084	9.8548	10.3277
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	418 026.34	654 336.64	2 082 143.20
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.3709	10.1647	10.6087
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	42 687.57	46 649.64	113 607.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.0497	9.8897	10.3827
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	355 291.74	385 048.13	401 152.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4601	10.2524	10.6812
M X2 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 298 496.46	11 965 214.61	20 251 819.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.5006	9.2174	9.6130
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	186 887.80	320 612.74	265 874.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8425	10.2502	10.7867
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 538 009.36	8 365 576.19	18 358 769.10
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8772	10.6150	10.8869
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	884 196.98	977 724.25	1 759 541.33
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7031	10.4905	10.7592
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	348 112.98	481 648.47	704 335.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0981	10.8301	11.0618
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	38 930.34	42 044.35	347 460.65
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7326	10.5111	10.8068
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	126 605.04
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	11.0843
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 387 595.37	2 558 396.44	2 608 477.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1943	10.9236	11.1374
M X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 678 678.81	2 206 346.76	4 429 149.50
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.8948	9.5361	9.7330
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	187 263.32	202 252.97	305 727.44
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4035	11.1434	11.2435

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	286 074.56	390 140.11	1 274 104.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4065	11.1500	11.2563

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			USD	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**126 867 996.54**	**93.11**
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*			**126 867 996.54**	**93.11**
Equities/*Actions*			**126 867 996.54**	**93.11**
	Australia/*Australie*		**1 721 078.56**	**1.26**
98 391	GOODMAN GROUP	AUD	1 721 078.56	1.26
	Austria/*Autriche*		**1 327 036.56**	**0.97**
19 357	ANDRITZ AG	EUR	1 327 036.56	0.97
	Belgium/*Belgique*		**1 530 765.86**	**1.12**
27 292	AZELIS GROUP NV	EUR	272 949.91	0.20
67 470	UMICORE	EUR	1 257 815.95	0.92
	Brazil/*Brésil*		**1 909 483.65**	**1.40**
63 013	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	1 909 483.65	1.40
	Canada		**1 043 884.39**	**0.77**
10 376	KINAXIS INC	CAD	1 043 884.39	0.77
	China/*Chine*		**752 956.67**	**0.55**
55 850	BAIDU INC-CLASS A	HKD	752 956.67	0.55
	Denmark/*Danemark*		**2 791 527.90**	**2.05**
47 331	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	2 791 527.90	2.05
	France		**6 324 530.65**	**4.64**
25 785	DANONE	EUR	2 051 142.29	1.51
18 140	EDENRED	EUR	356 569.49	0.26
84 875	ELIS SA	EUR	2 374 413.43	1.74
6 964	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1 333 575.64	0.98
4 138	SEB SA	EUR	208 829.80	0.15
	Germany/*Allemagne*		**2 056 295.46**	**1.51**
40 141	KION GROUP AG	EUR	2 056 295.46	1.51
	Ireland/*Irlande*		**8 504 267.79**	**6.24**
30 345	APTIV PLC	USD	2 107 156.80	1.55
104 839	GLANBIA PLC	EUR	2 047 483.65	1.50
30 867	KERRY GROUP PLC-A	EUR	2 432 643.09	1.79
48 105	SMURFIT WESTROCK PLC	USD	1 916 984.25	1.41
	Japan/*Japon*		**6 535 100.77**	**4.80**
57 800	DAIFUKU CO LTD	JPY	1 969 901.28	1.45
6 600	KEYENCE CORP	JPY	2 275 919.25	1.67
49 700	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	2 289 280.24	1.68
	Netherlands/*Pays-Bas*		**4 657 674.77**	**3.42**
58 663	AALBERTS NV	EUR	2 006 115.98	1.47
2 825	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2 073 412.71	1.52
2 804	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	578 146.08	0.42
	Singapore/*Singapour*		**644 841.47**	**0.47**
7 787	SEA LTD-ADR	USD	644 841.47	0.47
	Spain/*Espagne*		**2 157 617.67**	**1.58**
67 530	CELLNEX TELECOM SA	EUR	2 157 617.67	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Taiwan/*Taïwan*		**636 174.26**	**0.47**
149 000	E INK HOLDINGS INC	TWD	636 174.26	0.47
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**11 305 457.46**	**8.30**
38 989	BIRKENSTOCK HOLDING PLC	USD	1 396 975.87	1.03
106 323	COMPASS GROUP PLC	GBP	2 923 471.18	2.15
37 316	GREGGS PLC	GBP	748 988.71	0.55
35 238	INTERTEK GROUP PLC	GBP	1 695 241.66	1.24
177 901	NOMAD FOODS LTD	USD	1 709 628.61	1.25
163 257	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	2 831 151.43	2.08
	United States of America/*États-Unis*		**72 969 302.65**	**53.55**
17 531	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	2 404 026.03	1.76
24 635	AECOM	USD	2 089 540.70	1.53
2 838	AGCO CORP	USD	328 839.06	0.24
31 934	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	3 639 837.32	2.67
23 084	AIRBNB INC-CLASS A	USD	2 915 047.52	2.14
31 387	ALCOA CORP	USD	2 081 899.71	1.53
17 745	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	2 414 917.05	1.77
42 498	API GROUP CORP	USD	1 722 018.96	1.26
6 220	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1 728 351.40	1.27
7 657	CLEAN HARBORS INC	USD	2 195 491.61	1.61
8 290	COGNEX CORP	USD	406 127.10	0.30
7 655	COHERENT CORP	USD	1 823 497.55	1.34
33 665	CROWN HOLDINGS INC	USD	3 374 916.25	2.48
49 969	DARLING INGREDIENTS INC	USD	3 090 582.65	2.27
33 922	EBAY INC	USD	3 087 580.44	2.27
12 366	ECOLAB INC	USD	3 289 603.32	2.41
39 152	FLEX LTD	USD	2 562 889.92	1.88
2 841	FTAI AVIATION LTD	USD	696 045.00	0.51
61 641	GROUPON INC	USD	733 527.90	0.54
79 968	HP INC	USD	1 536 185.28	1.13
30 640	ICHOR HOLDINGS LTD	USD	1 428 130.40	1.05
16 684	LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	705 065.84	0.52
19 867	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1 967 826.35	1.44
3 731	MSCI INC	USD	2 011 046.31	1.48
31 268	ON SEMICONDUCTOR	USD	1 936 114.56	1.42
5 064	PTC INC	USD	721 569.36	0.53
13 346	PULTEGROUP INC	USD	1 569 623.06	1.15
126 328	QXO INC	USD	2 453 289.76	1.80
15 050	STEEL DYNAMICS INC	USD	2 709 000.00	1.99
33 838	SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	GBP	2 119 648.42	1.56
21 162	SYSCO CORP	USD	1 509 485.46	1.11
27 354	ULTRA CLEAN HOLDINGS	USD	1 700 871.72	1.25
31 562	VERALTO CORP	USD	2 790 712.04	2.05
118 937	VISTANCE NETWORKS INC	USD	2 164 653.40	1.59
30 894	XPEL INC	USD	1 367 368.44	1.00
22 344	XYLEM INC	USD	2 670 108.00	1.96
4 897	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	1 023 864.76	0.75

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(782 875.30)**	**(0.57)**
CHF	25 944 415.86	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	33 172 434.18	(838 893.46)	(0.62)
EUR	18 520 297.00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	21 374 135.14	(21 942.48)	(0.02)
GBP	766 775.28	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	1 023 614.20	(12 446.38)	(0.01)
USD	4 481 930.86	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	3 526 966.15	86 289.46	0.06
USD	2 474 082.93	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	2 143 156.54	3 220.08	0.00
USD	106 869.78	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	80 359.54	897.48	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Emerging Markets Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	52 706 361.14
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 49 643 675.49)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		5 590 983.02
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		293 508.06
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		131 199.83
		58 722 052.05
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		1 518 149.07
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	10 401.39
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	9 327.40
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	108 979.32
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	142 600.00
Payable on foreign exchange transactions, net/*À payer sur opérations de change, nets*		10.82
Other liabilities/*Autres frais*		94 937.07
		1 884 405.07
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**56 837 646.98**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**50 158 241.83**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	362 869.61
Bank interest/*Intérêts bancaires*		63 383.74
		426 253.35
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	42 839.62
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	9 548.68
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		330.17
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	48 378.71
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	83 969.03
Other expenses/*Autres frais*		35.10
		185 101.31
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**241 152.04**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	1 678 238.00
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(108 528.64)
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	680 736.50
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(83 653.77)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**2 407 944.13**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(763 482.98)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(108 582.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(349 731.50)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**1 186 147.51**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(30 997.93)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	5 524 255.57
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**56 837 646.98**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	288 625.5830	10 803.3830	0.0000	299 428.9660
P Seeding - USD - Capitalisation	254 749.1160	0.0000	7 481.5460	247 267.5700
P Seeding - USD - Distribution	425 520.5100	0.0000	10 725.0910	414 795.4190
P - CHF - Hedged - Capitalisation	59 209.0000	0.0000	25 644.0000	33 565.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	3 630.0000	0.0000	500.0000	3 130.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	3 586.4920	1 185.0000	0.0000	4 771.4920
P Seeding - EUR - Capitalisation	109 581.2710	0.0000	10 574.2390	99 007.0320
R Seeding - EUR - Capitalisation	4 618.0080	0.0000	296.7090	4 321.2990
N - USD - Capitalisation	73 259.0000	1 222 159.3080	0.0000	1 295 418.3080
N Seeding - USD - Capitalisation	175 387.5480	0.0000	48 105.0000	127 282.5480
N Seeding - EUR - Capitalisation	146 824.3930	0.0000	0.0000	146 824.3930
I - CHF - Capitalisation	216 447.0000	0.0000	0.0000	216 447.0000
S - CHF - Capitalisation	1 927 583.0000	117 489.0000	345 708.0000	1 699 364.0000
M - USD - Capitalisation	651 234.1140	17 476.8330	126 396.8440	542 314.1030
M - USD - Distribution	34 200.0000	77 314.1900	0.0000	111 514.1900
M Seeding - USD - Capitalisation	504 851.0910	0.0000	66 323.8440	438 527.2470
M Seeding - USD - Distribution	106 916.5960	0.0000	0.0000	106 916.5960
M X1 Seeding - USD - Distribution	72 000.0000	0.0000	72 000.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	235 155.6560	147 570.4300	9 750.0000	372 976.0860
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	22 264.0130	0.0000	0.0000	22 264.0130
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	599.6470	0.0000	0.0000	599.6470
M - EUR - Capitalisation	60 230.8700	7 042.7620	0.0000	67 273.6320
M - EUR - Distribution	44 651.1820	0.0000	0.0000	44 651.1820
M - EUR - Hedged - Capitalisation	181 583.5690	55 478.0000	0.0000	237 061.5690
M Seeding - EUR - Capitalisation	8 945.9330	0.0000	0.0000	8 945.9330
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	56 073.1070	0.0000	0.0000	56 073.1070

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 597 789.56	1 474 275.80	1 835 899.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.3361	5.1079	4.3270

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	14 249.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	4.3279
P Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 344 022.47	1 325 470.78	1 299 681.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.4355	5.2030	4.3939
P Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 826 366.78	1 818 485.73	1 687 775.72
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.4031	4.2736	3.6089
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	234 275.15	405 033.17	359 844.19
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	6.9797	6.8407	6.0775
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 199.08	25 232.54	22 347.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.0924	6.9511	6.1563
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	177 877.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	5.5477
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	36 044.54	26 227.97	22 786.17
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.5541	7.3130	6.3533
P Seeding - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	668 243.53	694 245.37	687 635.25
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	6.7495	6.3354	5.6327
R Seeding - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	24 982.15	25 097.60	22 474.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.7812	5.4347	4.8667
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 996 703.26	432 027.45	1 586 149.90
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	6.1731	5.8973	4.9567
N Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	800 376.98	1 053 595.32	882 795.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	6.2882	6.0072	5.0334
N Seeding - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 114 217.31	1 043 780.66	933 844.01
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.5888	7.1090	6.2712
I - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 443 270.66	2 310 602.94	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.2881	10.6751	0.0000
S - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 218 277.46	20 578 465.50	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.3091	10.6758	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 139 512.43	3 603 961.63	3 385 821.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.7891	5.5340	4.6596
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	515 391.08	151 100.08	206 773.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.6218	4.4181	3.7753
M Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 590 585.39	2 850 994.18	2 952 714.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.9075	5.6472	4.7386
M Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	482 199.94	460 955.36	587 472.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.5101	4.3114	3.7061
M X1 Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	320 523.57	272 410.10
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	4.4517	3.7835
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 691 025.10	1 660 615.12	2 484 465.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.2150	7.0618	6.2359
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	163 912.19	160 430.91	169 718.23
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.3622	7.2058	6.3413
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 251.62	4 202.83	71 783.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.0902	7.0088	6.2452
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	483 603.91	405 868.87	388 127.23
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.1886	6.7386	5.9735
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	259 834.47	245 298.72	220 694.46
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.8192	5.4937	4.9426
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 855 373.44	1 373 944.49	1 186 409.55
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.8265	7.5665	6.5337
M Seeding - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	65 622.61	61 514.25	69 529.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.3355	6.8762	6.0746
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	447 818.02	432 936.32	372 560.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.9863	7.7209	6.6442
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	129 283.39
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	6.9507

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			USD	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**52 706 361.14**	**92.73**
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*			**52 706 361.14**	**92.73**
Equities/*Actions*			**52 706 361.14**	**92.73**
	Australia/*Australie*		**36 835.71**	**0.06**
40 000	MMG LTD	HKD	36 835.71	0.06
	Brazil/*Brésil*		**3 012 867.41**	**5.30**
11 700	AMBEV SA	BRL	34 168.45	0.06
4 400	AXIA ENERGIA	BRL	49 342.74	0.09
2 500	AXIA ENERGIA-PR B	BRL	30 726.23	0.05
1 600	AXIA ENERGIA-PR C	BRL	17 354.53	0.03
36 800	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	129 668.70	0.23
15 400	BANCO BRADESCO S.A.	BRL	49 279.54	0.09
27 800	BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	102 055.50	0.18
4 888	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	52 690.46	0.09
6 900	BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	30 391.10	0.05
7 500	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	49 995.95	0.09
12 581	CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	BRL	44 210.02	0.08
31 400	CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	75 825.32	0.13
1 735	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	52 575.72	0.09
41 700	COMPANHIA PARANAENSE DE ENER	BRL	123 217.25	0.22
6 000	CPFL ENERGIA SA	BRL	56 025.33	0.10
3 300	EMBRAER SA	BRL	48 628.63	0.09
4 600	ENEVA SA	BRL	21 617.32	0.04
12 620	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	79 341.38	0.14
1 600	EQUATORIAL SA - ORD	BRL	12 491.95	0.02
25 300	GERDAU SA-PREF	BRL	92 054.21	0.16
45 718	ITAUSA SA	BRL	122 395.07	0.22
30 762	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	256 137.77	0.45
4 600	KLABIN SA - UNIT	BRL	17 186.39	0.03
4 600	LOCALIZA RENT A CAR	BRL	41 384.75	0.07
1 800	MBRF GLOBAL FOODS COMPANY SA	BRL	7 459.32	0.01
4 700	MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB	BRL	14 229.81	0.03
16 202	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	232 822.74	0.41
15 600	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	161 051.01	0.28
18 600	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	173 357.97	0.31
3 700	PORTO SEGURO SA	BRL	35 788.92	0.06
6 500	PRIO SA	BRL	82 415.04	0.15
5 852	RAIA DROGASIL SA	BRL	26 369.13	0.05
7 335	REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	54 739.40	0.10
3 100	STONECO LTD-A	USD	43 772.00	0.08
6 957	SUZANO SA	BRL	69 144.70	0.12
3 500	TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	27 634.45	0.05
9 900	TIM SA	BRL	52 060.13	0.09
2 600	TOTVS SA	BRL	17 396.66	0.03
11 100	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	61 048.77	0.11
5 100	VALE SA	BRL	80 554.23	0.14
25 822	VIBRA ENERGIA SA	BRL	156 358.41	0.28
5 400	WEG SA	BRL	52 749.53	0.09
3 947	XP INC - CLASS A	USD	75 150.88	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Canada		**26 999.25**	**0.05**
1 400	CHINA GOLD INTERNATIONAL RES	HKD	26 999.25	0.05
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**4 559.57**	**0.01**
5 400	HORIZON ROBOTICS INC	HKD	4 559.57	0.01
	Chile/*Chili*		**354 858.26**	**0.62**
177 034	BANCO DE CHILE	CLP	31 876.02	0.06
285	BANCO DE CREDITO E INVERSION	CLP	18 314.04	0.03
300 664	BANCO SANTANDER CHILE	CLP	24 698.17	0.04
3 959	CENCOSUD SA	CLP	10 722.30	0.02
7 845	EMPRESAS CMPC SA	CLP	10 586.48	0.02
4 114	EMPRESAS COPEC SA	CLP	28 198.90	0.05
672 102	ENEL CHILE SA	CLP	51 459.84	0.09
4 606	FALABELLA SA	CLP	27 970.16	0.05
1 702 761	LATAM AIRLINES GROUP SA	CLP	41 597.47	0.07
7 231	PLAZA SA Y FILIALES	CLP	30 528.32	0.05
983	SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	78 906.56	0.14
	China/*Chine*		**12 101 196.94**	**21.29**
9 300	37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	CNY	28 822.62	0.05
11 500	3SBIO INC	HKD	33 208.26	0.06
5 000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	21 109.10	0.04
500	ACCELINK TECHNOLOGIES CO -A	CNY	6 101.43	0.01
79 300	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	CNY	76 909.84	0.14
214 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	152 034.02	0.27
2 367	AKESO INC	HKD	39 308.01	0.07
743	ANJI MICROELECTRONICS TECH-A	CNY	26 961.40	0.05
7 600	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	73 380.61	0.13
1 424	APT MEDICAL INC	CNY	51 530.76	0.09
12 073	BAIDU INC-CLASS A	HKD	162 765.37	0.29
87 400	BANK OF CHINA LTD-A	CNY	74 264.87	0.13
491 000	BANK OF CHINA LTD-H	HKD	311 250.25	0.55
18 700	BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	CNY	45 340.92	0.08
53 500	BANK OF JIANGSU CO LTD-A	CNY	84 568.83	0.15
60 500	BANK OF NANJING CO LTD -A	CNY	99 750.02	0.18
44 100	BANK OF SUZHOU CO LTD-A	CNY	53 367.73	0.09
2 000	BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	43 544.70	0.08
10 500	BYD CO LTD-H	HKD	141 692.48	0.25
4 000	BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	HKD	14 081.24	0.02
87 000	CGN POWER CO LTD-H	HKD	39 060.13	0.07
7 200	CHIFENG JILONG GOLD MINING-A	CNY	44 972.52	0.08
32 000	CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	32 244.00	0.06
489 000	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	523 290.25	0.92
1 300	CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	CNY	5 803.52	0.01
48 870	CHINA FEIHE LTD	HKD	21 691.69	0.04
13 500	CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	HKD	13 602.94	0.02
8 000	CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	HKD	17 519.92	0.03
74 000	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	232 187.40	0.41
5 171	CHINA LITERATURE LTD	HKD	16 765.71	0.03
14 000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	30 713.43	0.05
17 000	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	106 854.16	0.19
24 000	CHINA MINSHENG BANKING COR-H	HKD	11 234.38	0.02
8 000	CHINA NONFERROUS MINING CORP	HKD	11 724.16	0.02
22 400	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	91 083.17	0.16
2 804	CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	HKD	16 823.53	0.03
39 000	CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	152 652.95	0.27
42 000	CITIC LTD	HKD	63 319.66	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
136 500	CMOC GROUP LTD-A	CNY	338 868.09	0.60
80 000	CMOC GROUP LTD-H	HKD	164 281.13	0.29
1 700	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	98 851.82	0.17
18 500	COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	HKD	35 158.46	0.06
19 100	CRRC CORP LTD-A	CNY	17 528.98	0.03
59 000	CRRC CORP LTD-H	HKD	38 153.27	0.07
48 000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	55 712.73	0.10
6 000	DONGXING SECURITIES CO LT-A	CNY	10 700.30	0.02
2 137	DOSILICON CO LTD-A	CNY	33 619.25	0.06
3 100	EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	CNY	92 113.03	0.16
1 800	EOPTOLINK TECHNOLOGY INC L-A	CNY	115 386.03	0.20
6 800	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	HKD	50 868.48	0.09
7 200	GDS HOLDINGS LTD-CL A	HKD	35 484.72	0.06
39 200	GEM CO LTD-A	CNY	44 771.02	0.08
2 402	GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	3 354.74	0.01
11 500	GREAT WALL MOTOR CO LTD-H	HKD	18 100.26	0.03
12 518	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	HKD	22 784.04	0.04
4 000	HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	HKD	10 265.02	0.02
4 834	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	21 875.71	0.04
8 000	HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	28 060.44	0.05
3 495	HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD-H	HKD	34 614.69	0.06
1 431	HWATSING TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	36 043.15	0.06
1 107	H WORLD GROUP LTD-ADR	USD	55 671.03	0.10
205	HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	CNY	6 239.42	0.01
350 000	IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	306 241.46	0.54
6 211	INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	67 257.55	0.12
10 934	J&T GLOBAL EXPRESS LTD	HKD	14 099.45	0.02
12 042	JD.COM INC-CLASS A	HKD	173 866.88	0.31
4 235	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	25 420.09	0.04
14 365	JD LOGISTICS INC	HKD	25 009.79	0.04
24 000	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	30 886.89	0.05
16 695	JINKO SOLAR CO LTD-A	CNY	15 732.63	0.03
1 384	KANZHUN LTD - ADR	USD	18 531.76	0.03
4 400	KE HOLDINGS INC-CL A	HKD	21 269.81	0.04
6 000	KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	6 558.49	0.01
8 600	KINGSOFT CORP LTD	HKD	24 658.50	0.04
14 178	KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	81 593.56	0.14
500	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	104 947.45	0.18
100	LAOPU GOLD CO L-H	HKD	7 978.09	0.01
78 000	LENOVO GROUP LTD	HKD	91 030.62	0.16
5 587	LI AUTO INC-CLASS A	HKD	48 243.54	0.08
20 500	LI NING CO LTD	HKD	55 955.07	0.10
19 500	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	18 778.18	0.03
24 462	MEITUAN-CLASS B	HKD	258 809.48	0.46
32 000	MEITU INC	HKD	17 509.72	0.03
5 400	MUYUAN FOODS CO LTD-A	CNY	32 603.77	0.06
9 726	NETEASE INC	HKD	211 509.79	0.37
4 700	NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	CNY	41 861.87	0.07
34 600	NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	204 240.22	0.36
8 682	NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	48 281.20	0.08
7 200	NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	CNY	137 012.45	0.24
4 100	NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A	CNY	35 930.24	0.06
3 300	NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	CNY	13 881.73	0.02
10 520	NIO INC-CLASS A	HKD	58 851.32	0.10
10 099	NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	60 437.74	0.11
3 873	PDD HOLDINGS INC	USD	395 743.14	0.70
153 000	PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	105 379.71	0.19

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
34 000	PICC PROPERTY & CASUALTY-H	HKD	61 840.11	0.11
30 500	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	231 272.25	0.41
1 005	PIOTECH INC-A	CNY	53 827.19	0.09
2 835	POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	51 925.34	0.09
12 600	QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CNY	67 484.83	0.12
500	REMEGEN CO LTD-H	HKD	6 109.52	0.01
3 200	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	8 903.02	0.02
1 200	SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	CNY	4 797.76	0.01
112 000	SENSETIME GROUP INC-CLASS B	HKD	26 284.98	0.05
2 920	SHANGHAI ALLIST PHARMACEUT-A	CNY	40 577.75	0.07
25 200	SHANGHAI RURAL COMMERCIAL -A	CNY	33 231.72	0.06
9 200	SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	CNY	81 649.41	0.14
5 700	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	34 010.02	0.06
7 500	SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A	CNY	10 932.63	0.02
30 000	SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	77 293.76	0.14
7 500	SINOTRUK HONG KONG LTD	HKD	37 097.18	0.07
4 969	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	108 439.88	0.19
4 100	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	27 951.39	0.05
900	SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	CNY	13 457.88	0.02
2 300	SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	CNY	100 413.72	0.18
2 739	TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	31 142.43	0.05
34 400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2 123 614.23	3.74
2 589	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	24 025.92	0.04
12 000	TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	19 866.79	0.03
10 579	TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	HKD	24 287.84	0.04
4 000	TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	HKD	24 734.00	0.04
400	UBTECH ROBOTICS CORP LTD-H	HKD	4 357.02	0.01
2 161	VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	33 970.92	0.06
15 400	WANXIANG QIANCHAO CO LTD-A	CNY	34 397.00	0.06
10 400	WEICHAI POWER CO LTD-A	CNY	36 492.18	0.06
18 000	WEICHAI POWER CO LTD-H	HKD	62 722.74	0.11
1 761	WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	26 391.80	0.05
16 468	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	69 356.91	0.12
1 500	WUXI XDC CAYMAN INC	HKD	11 134.89	0.02
94 568	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	383 086.21	0.67
5 163	XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	43 100.63	0.08
4 000	XTALPI HOLDINGS LTD	HKD	4 596.81	0.01
3 259	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	5 507.72	0.01
2 000	YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H	HKD	46 682.37	0.08
1 800	YANTAI JEREH OILFIELD-A	CNY	25 222.13	0.04
2 500	YUM CHINA HOLDINGS INC	HKD	122 891.98	0.22
2 600	YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	CNY	20 647.29	0.04
19 800	YUTONG BUS CO LTD-A	CNY	102 780.18	0.18
3 420	ZANGGE MINING CO LTD-A	CNY	39 243.60	0.07
7 500	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO-H	HKD	30 362.67	0.05
21 000	ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A	CNY	48 516.12	0.09
16 100	ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	CNY	30 157.41	0.05
9 600	ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	CNY	45 372.04	0.08
2 565	ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOL-H	HKD	15 383.03	0.03
14 400	ZHEJIANG NHU CO LTD-A	CNY	72 018.56	0.13
9 600	ZHEJIANG WEIMING ENVIRONME-A	CNY	34 866.29	0.06
1 100	ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	90 667.51	0.16
2 200	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	HKD	10 225.22	0.02
32 000	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	140 240.99	0.25
19 100	ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	CNY	23 777.47	0.04
3 600	ZTE CORP-H	HKD	10 009.92	0.02
2 150	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	HKD	51 691.80	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Colombia/*Colombie*		**241 474.60**	**0.42**
2 415	GRUPO CIBEST SA	COP	56 043.04	0.10
8 813	GRUPO CIBEST SA - PREF	COP	162 601.44	0.29
2 983	INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	22 830.12	0.04
	Egypt/*Égypte*		**84 932.81**	**0.15**
28 496	COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	63 173.64	0.11
15 939	T M G HOLDING	EGP	21 759.17	0.04
	Greece/*Grèce*		**484 149.19**	**0.85**
15 055	ALPHA BANK SA	EUR	54 988.00	0.10
19 598	EUROBANK SA	EUR	76 955.41	0.14
5 418	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	101 879.55	0.18
1 133	JUMBO SA	EUR	28 693.63	0.05
4 422	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	67 432.70	0.12
7 002	PIRAEUS BANK SA	EUR	56 360.98	0.10
4 728	PUBLIC POWER CORP	EUR	97 838.92	0.17
	Hong Kong		**2 206 971.34**	**3.88**
94 998	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1 441 893.70	2.54
14 000	ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	8 321.20	0.01
86 000	BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	43 876.33	0.08
37 000	C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	HKD	59 509.82	0.10
16 000	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	HKD	29 876.72	0.05
26 000	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	38 302.50	0.07
5 500	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	HKD	17 986.74	0.03
7 000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	25 570.72	0.04
40 000	CHINA RUYI HOLDINGS LTD	HKD	7 805.90	0.01
16 000	CHINA STATE CONSTRUCTION INT	HKD	16 999.53	0.03
30 600	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	79 932.46	0.14
21 600	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	HKD	29 974.67	0.05
96 000	FAR EAST HORIZON LTD	HKD	86 201.68	0.15
29 000	GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	HKD	3 181.03	0.01
36 000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	96 058.54	0.17
66 000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	65 829.80	0.12
28 000	HANERGY THIN FILM POWER GROU - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	HKD	0.00	0.00
20 000	KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	18 264.80	0.03
1 250	NETEASE CLOUD MUSIC INC	HKD	20 567.03	0.04
2 000	ORIENT OVERSEAS INTL LTD	HKD	35 483.70	0.06
66 000	SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	49 582.80	0.09
54 000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	31 751.67	0.06
	Hungary/*Hongrie*		**187 156.54**	**0.33**
1 069	OTP BANK PLC	HUF	112 971.78	0.20
2 100	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	74 184.76	0.13
	India/*Inde*		**7 125 902.63**	**12.54**
686	ABB INDIA LTD	INR	42 972.31	0.08
667	ADANI ENTERPRISES LTD	INR	12 368.32	0.02
4 189	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	INR	57 971.06	0.10
1 055	ALKEM LABORATORIES LTD	INR	58 940.65	0.10
3 758	AMBUJA CEMENTS LTD	INR	15 897.92	0.03
3 069	APL APOLLO TUBES LTD	INR	62 675.10	0.11
845	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	66 095.30	0.12
23 898	ASHOK LEYLAND LTD	INR	38 838.40	0.07
2 671	ASIAN PAINTS LTD	INR	60 973.40	0.11
564	ASTRAL LTD	INR	9 508.15	0.02
3 706	AUROBINDO PHARMA LTD	INR	50 966.49	0.09
1 259	AU SMALL FINANCE BANK LTD	INR	11 185.80	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
723	AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	30 161.36	0.05
8 924	AXIS BANK LTD	INR	109 262.84	0.19
472	BAJAJ AUTO LTD	INR	43 699.78	0.08
10 354	BAJAJ FINANCE LTD	INR	87 499.85	0.15
250	BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	INR	23 052.50	0.04
1 668	BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	INR	36 631.43	0.06
3 145	BANK OF BARODA	INR	8 209.94	0.01
12 244	BHARAT ELECTRONICS LTD	INR	51 719.82	0.09
2 441	BHARAT FORGE LTD	INR	43 097.03	0.08
5 637	BHARAT HEAVY ELECTRICALS	INR	14 590.43	0.03
12 702	BHARTI AIRTEL LTD	INR	238 696.36	0.42
189	BOSCH LTD	INR	57 278.63	0.10
1 201	BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	68 667.48	0.12
868	BSE LTD	INR	24 557.82	0.04
37 557	CANARA BANK	INR	48 921.77	0.09
3 180	CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	INR	21 961.91	0.04
2 550	CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	INR	36 421.00	0.06
6 347	CIPLA LTD	INR	81 919.89	0.14
2 866	COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	54 060.41	0.10
608	COROMANDEL INTERNATIONAL LTD	INR	12 242.21	0.02
1 142	CUMMINS INDIA LTD	INR	54 182.22	0.10
7 180	DABUR INDIA LTD	INR	31 070.86	0.05
594	DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	37 243.71	0.07
240	DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	INR	24 476.03	0.04
3 228	DLF LTD	INR	17 156.11	0.03
7 943	DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	105 090.19	0.18
1 122	EICHER MOTORS LTD	INR	77 908.19	0.14
3 599	ETERNAL LTD	INR	8 688.56	0.02
3 022	FORTIS HEALTHCARE LTD	INR	25 329.70	0.04
2 437	FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	INR	6 037.98	0.01
67 449	GAIL INDIA LTD	INR	97 928.59	0.17
776	GE VERNOVA T&D INDIA LTD	INR	29 783.75	0.05
16 517	GMR AIRPORTS LTD	INR	14 758.40	0.03
3 482	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	36 153.08	0.06
590	GODREJ PROPERTIES LTD	INR	9 152.12	0.02
899	GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	24 242.52	0.04
3 452	HAVELLS INDIA LTD	INR	43 331.64	0.08
9 808	HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	138 730.52	0.24
1 784	HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	INR	41 688.04	0.07
49 299	HDFC BANK LIMITED	INR	380 233.72	0.67
6 435	HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	INR	40 069.18	0.07
555	HERO MOTOCORP LTD	INR	29 625.75	0.05
724	HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	INR	26 618.52	0.05
4 720	HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	102 273.85	0.18
44	HITACHI ENERGY INDIA LTD	INR	11 242.53	0.02
1 199	HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	INR	22 476.02	0.04
25 185	ICICI BANK LTD	INR	320 200.32	0.56
18 942	IDFC FIRST BANK LTD	INR	11 752.79	0.02
16 134	INDUS TOWERS LTD	INR	71 128.34	0.13
2 074	INFO EDGE INDIA LTD	INR	21 343.79	0.04
25 503	INFOSYS LTD	INR	336 262.32	0.59
1 903	INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	79 120.52	0.14
6 713	JINDAL STAINLESS LTD	INR	50 318.10	0.09
7 046	JIO FINANCIAL SERVICES LTD	INR	16 647.65	0.03
3 690	JSW STEEL LTD	INR	43 669.80	0.08
6 336	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	29 025.08	0.05
3 526	KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	INR	13 974.08	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
19 939	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	74 291.38	0.13
890	LODHA DEVELOPERS LTD	INR	6 352.54	0.01
2 796	LUPIN LTD	INR	68 210.35	0.12
3 089	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	96 227.63	0.17
682	MANKIND PHARMA LTD	INR	14 422.50	0.03
8 480	MARICO LTD	INR	65 798.00	0.12
715	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	92 766.56	0.16
3 783	MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	38 380.92	0.07
2 066	MPHASIS LTD	INR	44 718.56	0.08
24	MRF LTD	INR	32 513.67	0.06
1 441	MUTHOOT FINANCE LTD	INR	48 010.18	0.08
3 115	NESTLE INDIA LTD	INR	38 582.51	0.07
9 265	NHPC LTD	INR	7 197.20	0.01
112 286	NMDC LTD	INR	90 291.71	0.16
3 010	OBEROI REALTY LTD	INR	44 971.31	0.08
14 531	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	43 608.91	0.08
2 037	OIL INDIA LTD	INR	10 210.91	0.02
2 717	ONE 97 COMMUNICATIONS LTD	INR	27 471.14	0.05
541	ORACLE FINANCIAL SERVICES	INR	38 392.41	0.07
1 160	PB FINTECH LTD	INR	17 462.00	0.03
806	PERSISTENT SYSTEMS LTD	INR	41 445.19	0.07
3 775	PETRONET LNG LTD	INR	9 888.36	0.02
608	PHOENIX MILLS LTD	INR	9 655.70	0.02
5 879	PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	79 648.04	0.14
2 083	PI INDUSTRIES LTD	INR	59 708.35	0.11
270	POLYCAB INDIA LTD	INR	19 480.97	0.03
8 003	POWER FINANCE CORPORATION	INR	32 020.87	0.06
32 898	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	102 701.41	0.18
10 387	PUNJAB NATIONAL BANK	INR	11 012.45	0.02
1 943	RAIL VIKAS NIGAM LTD	INR	5 114.14	0.01
8 522	REC LTD	INR	27 412.73	0.05
30 847	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	INR	437 067.38	0.77
15 427	SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	INR	17 091.10	0.03
30	SHREE CEMENT LTD	INR	7 281.07	0.01
9 911	SHRIRAM FINANCE LTD	INR	91 128.09	0.16
1 666	SIEMENS ENERGY INDIA LTD	INR	45 062.53	0.08
1 275	SIEMENS LTD	INR	39 453.61	0.07
1 972	SRF LTD	INR	50 688.46	0.09
5 385	STATE BANK OF INDIA	INR	55 605.06	0.10
779	SUNDARAM FINANCE LTD	INR	35 936.32	0.06
6 870	SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	127 275.98	0.22
772	SUPREME INDUSTRIES LTD	INR	30 482.40	0.05
60 401	SUZLON ENERGY LTD	INR	25 192.36	0.04
10 395	TATA MOTORS LTD /NEW	INR	43 268.33	0.08
7 815	TECH MAHINDRA LTD	INR	114 033.80	0.20
1 920	TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	85 428.50	0.15
752	TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	INR	19 958.20	0.04
2 367	TVS MOTOR CO LTD	INR	83 945.41	0.15
3 752	TVS MOTOR COMPANY	INR	404.68	0.00
375	ULTRATECH CEMENT LTD	INR	42 482.12	0.07
3 894	UNION BANK OF INDIA	INR	6 741.21	0.01
3 302	UNITED SPIRITS LTD	INR	42 430.49	0.07
12 271	UPL LTD	INR	73 478.21	0.13
5 460	VARUN BEVERAGES LTD	INR	22 110.85	0.04
9 659	VEDANTA LTD	INR	66 682.11	0.12
11 398	VISHAL MEGA MART LTD	INR	12 653.93	0.02
367 712	VODAFONE IDEA LTD	INR	33 069.33	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
1 163	WAAREE ENERGIES LTD	INR	38 131.22	0.07
56 009	WIPRO LTD	INR	110 803.06	0.19
131 600	YES BANK LTD	INR	23 933.90	0.04
3 934	ZYDUS LIFESCIENCES LTD	INR	36 134.39	0.06
	Indonesia/*Indonésie*		**303 380.21**	**0.53**
16 792	AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	IDR	4 861.38	0.01
164 300	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	62 357.56	0.11
180 500	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	50 131.54	0.09
46 600	BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	10 310.17	0.02
292 200	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	57 255.38	0.10
119 700	BARITO PACIFIC TBK PT	IDR	9 614.32	0.02
32 600	BARITO RENEWABLES ENERGY TBK	IDR	10 070.91	0.02
189 500	BUMI RESOURCES MINERALS TBK	IDR	8 139.99	0.01
32 000	CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT	IDR	8 944.08	0.02
59 300	CHAROEN POKPHAND INDONESI PT	IDR	14 306.40	0.03
2 733 547	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	IDR	8 203.30	0.01
328 700	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	59 185.18	0.10
	Kuwait/*Koweït*		**335 128.32**	**0.59**
7 582	BOUBYAN BANK K.S.C	KWD	16 776.41	0.03
44 459	KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	115 605.99	0.20
3 691	MABANEE CO KPSC	KWD	10 825.67	0.02
45 507	MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	KWD	83 787.23	0.15
36 506	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	108 133.02	0.19
	Luxembourg		**179 202.16**	**0.32**
3 957	REINET INVESTMENTS SCA	ZAR	127 854.03	0.22
8 662	ZABKA GROUP SA	PLN	51 348.13	0.09
	Malaysia/*Malaisie*		**1 074 728.25**	**1.89**
77 300	AXIATA GROUP BERHAD	MYR	42 191.48	0.07
60 900	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	113 557.86	0.20
16 500	GAMUDA BHD	MYR	15 200.07	0.03
6 300	HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	34 075.14	0.06
38 300	IOI CORP BHD	MYR	39 917.58	0.07
33 800	MALAYAN BANKING BHD	MYR	94 830.49	0.17
46 400	MAXIS BHD	MYR	41 254.70	0.07
43 700	MISC BHD	MYR	91 091.29	0.16
88 310	MR DIY GROUP M BHD	MYR	33 369.85	0.06
2 300	NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	MYR	56 304.37	0.10
18 900	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	28 333.71	0.05
24 900	PETRONAS GAS BHD	MYR	110 448.20	0.19
27 300	PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	MYR	53 939.33	0.09
77 200	PUBLIC BANK BERHAD	MYR	89 231.07	0.16
33 500	QL RESOURCES BHD	MYR	30 612.55	0.05
49 300	SD GUTHRIE BHD	MYR	73 663.99	0.13
9 000	SUNWAY BHD	MYR	10 669.32	0.02
52 300	TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	91 709.22	0.16
11 600	YTL CORP BHD	MYR	4 841.70	0.01
26 300	YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	19 486.33	0.03
	Mexico/*Mexique*		**1 057 206.31**	**1.86**
71 744	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	MXN	90 587.24	0.16
3 000	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	34 374.11	0.06
104 300	CEMEX SAB-CPO	MXN	118 802.02	0.21
26 884	FIBRA UNO ADMINISTRACION WR	MXN	43 466.83	0.08
2 400	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	26 324.66	0.05
615	GRUMA S.A.B.-B	MXN	11 203.05	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
2 165	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	MXN	53 058.53	0.09
900	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	MXN	30 131.05	0.05
2 000	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	MXN	28 478.81	0.05
15 000	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	165 269.09	0.29
21 600	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	229 774.42	0.40
1 280	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	56 517.56	0.10
26 100	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	61 382.03	0.11
2 625	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	MXN	11 388.13	0.02
2 530	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	40 640.74	0.07
17 300	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	55 808.04	0.10
	Netherlands/*Pays-Bas*		**123 489.21**	**0.22**
15 568	NEPI ROCKCASTLE N.V.	ZAR	123 489.21	0.22
	Peru/*Pérou*		**162 229.12**	**0.29**
1 678	CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	60 475.12	0.11
300	CREDICORP LTD	USD	101 754.00	0.18
	Philippines		**256 365.66**	**0.45**
2 830	AYALA CORPORATION	PHP	23 455.23	0.04
105 000	AYALA LAND INC	PHP	27 896.30	0.05
5 640	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	PHP	9 274.67	0.02
8 990	BDO UNIBANK INC	PHP	16 692.54	0.03
7 240	INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	81 993.74	0.14
7 530	JOLLIBEE FOODS CORP	PHP	22 026.02	0.04
3 060	PLDT INC	PHP	65 229.63	0.11
960	SM INVESTMENTS CORP	PHP	9 797.53	0.02
	Poland/*Pologne*		**575 891.84**	**1.01**
3 490	ALLEGRO.EU SA	PLN	24 676.58	0.04
114	ASSECO POLAND SA	PLN	5 180.03	0.01
3 777	BANK MILLENNIUM SA	PLN	16 554.39	0.03
798	BANK PEKAO SA	PLN	46 556.07	0.08
96	BUDIMEX	PLN	17 021.07	0.03
237	CD PROJEKT SA	PLN	15 041.02	0.03
2 418	DINO POLSKA SA	PLN	21 649.94	0.04
1 191	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	85 585.19	0.15
7	LPP SA	PLN	41 871.36	0.07
113	MBANK SA	PLN	32 720.15	0.06
3 070	ORLEN SA	PLN	110 626.17	0.19
4 373	PKO BANK POLSKI SA	PLN	101 885.75	0.18
1 979	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	34 005.32	0.06
144	SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	22 518.80	0.04
	Qatar		**257 791.50**	**0.45**
25 076	AL RAYAN BANK	QAR	15 041.50	0.03
27 672	COMMERCIAL BANK PSQC	QAR	32 422.15	0.06
8 020	OOREDOO QPSC	QAR	27 357.50	0.05
3 378	QATAR FUEL QSC	QAR	13 434.10	0.02
8 994	QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	QAR	10 352.63	0.02
3 766	QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	QAR	11 501.79	0.02
10 472	QATAR ISLAMIC BANK	QAR	65 144.57	0.11
17 636	QATAR NATIONAL BANK	QAR	82 537.26	0.15
	Singapore/*Singapour*		**223 777.66**	**0.39**
5 700	BOC AVIATION LTD	HKD	56 162.34	0.10
3 451	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	167 615.32	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	South Africa/*Afrique du Sud*		**1 827 137.29**	**3.21**
7 279	ABSA GROUP LTD	ZAR	102 563.17	0.18
1 780	BID CORP LTD	ZAR	42 383.15	0.07
2 041	BIDVEST GROUP LTD	ZAR	27 131.90	0.05
343	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	82 603.68	0.15
1 440	CLICKS GROUP LTD	ZAR	24 350.70	0.04
3 275	DISCOVERY LTD	ZAR	47 506.00	0.08
35 634	FIRSTRAND LTD	ZAR	179 320.46	0.32
4 700	GOLD FIELDS LTD	ZAR	208 812.97	0.37
3 487	HARMONY GOLD MINING CO LTD	ZAR	52 149.76	0.09
4 877	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	68 074.40	0.12
8 415	MTN GROUP LTD	ZAR	96 083.81	0.17
3 888	NASPERS LTD-N SHS	ZAR	195 782.45	0.34
2 063	NEDBANK GROUP LTD	ZAR	32 149.95	0.06
2 062	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	ZAR	40 971.44	0.07
7 555	OUTSURANCE GROUP LTD	ZAR	30 718.79	0.05
33 735	PEPKOR HOLDINGS LTD	ZAR	44 539.93	0.08
9 852	REMGRO LTD	ZAR	108 514.63	0.19
8 822	SANLAM LTD	ZAR	45 858.50	0.08
301	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	4 849.77	0.01
18 272	SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	54 482.52	0.10
8 222	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	146 235.85	0.26
1 426	VALTERRA PLATINUM LIMITED	ZAR	116 712.69	0.21
8 936	VODACOM GROUP LTD	ZAR	75 340.77	0.13
	South Korea/*Corée du Sud*		**8 698 777.57**	**15.30**
175	ALTEOGEN INC	KRW	39 018.38	0.07
100	AMOREPACIFIC CORP	KRW	8 957.66	0.02
184	APR CORP/KOREA	KRW	40 484.45	0.07
582	CELLTRION INC	KRW	74 932.53	0.13
432	DB INSURANCE CO LTD	KRW	46 199.59	0.08
1 889	DOOSAN ENERBILITY CO LTD	KRW	113 217.91	0.20
29	DOSSAN CO LTD	KRW	19 426.11	0.03
115	ECOPRO BM CO LTD	KRW	14 430.84	0.03
424	ECOPRO CO LTD	KRW	38 617.18	0.07
1 913	HANA FINANCIAL GROUP	KRW	133 141.26	0.23
61	HANJIN KAL CORP	KRW	4 293.28	0.01
729	HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	25 749.29	0.05
175	HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	KRW	28 678.22	0.05
183	HANWHA AEROSPACE CO LTD	KRW	149 229.27	0.26
574	HANWHA OCEAN CO LTD	KRW	45 046.06	0.08
401	HANWHA SYSTEMS CO LTD	KRW	29 872.43	0.05
256	HD HYUNDAI	KRW	39 946.46	0.07
106	HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	KRW	57 579.74	0.10
155	HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	47 057.10	0.08
173	HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C	KRW	20 285.84	0.04
200	HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	KRW	44 918.88	0.08
461	HLB INC	KRW	15 229.72	0.03
2 242	HMM CO LTD	KRW	28 646.19	0.05
74	HYBE CO LTD	KRW	14 445.86	0.03
11	HYOSUNG HEAVY I -REGISTERED SHS	KRW	17 638.50	0.03
394	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	36 553.65	0.06
343	HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	46 467.86	0.08
348	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	85 883.85	0.15
747	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	217 274.52	0.38
399	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	KRW	60 567.04	0.11
341	HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	KRW	50 983.58	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
428	HYUNDAI ROTEM COMPANY	KRW	47 364.61	0.08
5 639	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	78 603.24	0.14
289	KAKAOBANK CORP	KRW	4 519.02	0.01
1 419	KAKAO CORP	KRW	42 431.50	0.07
2 190	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	202 892.97	0.36
1 147	KIA CORP	KRW	108 735.29	0.19
124	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	13 333.86	0.02
1 956	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	53 189.31	0.09
429	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	56 718.25	0.10
5 877	KOREAN AIR LINES CO LTD	KRW	90 362.26	0.16
170	KRAFTON INC	KRW	28 302.81	0.05
253	LG CHEM LTD	KRW	49 389.22	0.09
1 460	LG DISPLAY CO LTD	KRW	10 342.44	0.02
82	LG ENERGY SOLUTION	KRW	21 120.36	0.04
10 022	LG UPLUS CORP	KRW	101 616.99	0.18
52	LS ELECTRIC CO LTD	KRW	24 376.33	0.04
1 583	MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	63 665.20	0.11
698	NAVER CORP	KRW	91 827.12	0.16
489	NH INVESTMENT & SECURITIES C	KRW	9 450.20	0.02
63	POSCO FUTURE M CO LTD	KRW	8 370.39	0.01
207	POSCO HOLDINGS INC	KRW	44 936.83	0.08
285	POSCO INTERNATIONAL CORP	KRW	13 304.28	0.02
453	SAMSUNG C&T CORP	KRW	74 975.03	0.13
379	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	100 834.07	0.18
26 885	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	2 934 855.99	5.16
5 005	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	372 519.85	0.66
13	SAMSUNG EPISHOLDINGS CO LTD	KRW	4 192.86	0.01
181	SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	52 055.30	0.09
3 632	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	57 978.26	0.10
355	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	KRW	48 788.89	0.09
287	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	76 450.89	0.13
371	SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	36 357.59	0.06
20	SAMYANG FOODS CO. LTD	KRW	15 669.38	0.03
3 038	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	173 951.37	0.31
356	SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	22 034.28	0.04
3 120	SK HYNIX INC	KRW	1 643 874.32	2.89
174	SK INC	KRW	34 194.50	0.06
251	SK INNOVATION CO LTD	KRW	17 813.27	0.03
485	SK SQUARE CO LTD	KRW	147 718.15	0.26
634	SK TELECOM	KRW	31 624.46	0.06
4 457	WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	93 263.38	0.16
	Switzerland/*Suisse*		**93 826.98**	**0.17**
6 221	ALLWYN AG	EUR	93 826.98	0.17
	Taiwan/*Taïwan*		**9 492 424.18**	**16.70**
2 000	ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	94 463.52	0.17
5 000	ADVANTECH CO LTD	TWD	49 812.30	0.09
1 000	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	31 060.36	0.05
299	ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	TWD	23 241.00	0.04
14 824	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	152 320.36	0.27
85 000	ASIA CEMENT CORP	TWD	92 258.33	0.16
1 000	ASIA VITAL COMPONENTS	TWD	62 245.83	0.11
4 000	ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	68 689.37	0.12
1 000	BIZLINK HOLDING INC	TWD	54 426.00	0.10
18 000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	39 580.84	0.07
13 000	CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	44 526.10	0.08
59 000	CHINA AIRLINES LTD	TWD	33 034.08	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
61 000	CHINA STEEL CORP	TWD	36 061.92	0.06
2 000	CHROMA ATE INC	TWD	91 648.38	0.16
9 000	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	37 441.34	0.07
19 000	COMPAL ELECTRONICS	TWD	16 016.57	0.03
52 000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	83 440.69	0.15
8 000	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	345 323.59	0.61
70 000	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	69 518.27	0.12
5 000	E INK HOLDINGS INC	TWD	21 348.13	0.04
1 000	ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	81 326.21	0.14
291	EMEMORY TECHNOLOGY INC	TWD	23 938.99	0.04
39 000	EVA AIRWAYS CORP	TWD	41 415.37	0.07
8 000	EVERGREEN MARINE CORP LTD	TWD	49 921.78	0.09
48 000	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	39 487.00	0.07
17 000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	48 867.67	0.09
77 000	FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	67 919.90	0.12
16 000	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	TWD	22 496.08	0.04
16 000	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	22 971.53	0.04
1 000	FORTUNE ELECTRIC CO LTD	TWD	24 616.82	0.04
16 800	FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	45 192.35	0.08
2 000	GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	TWD	13 919.29	0.02
1 000	GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	13 152.95	0.02
1 000	GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD	TWD	26 900.21	0.05
53 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	310 838.15	0.55
1 000	HOTAI MOTOR COMPANY LTD	TWD	15 123.55	0.03
14 000	HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	14 538.62	0.03
10 000	INNOLUX CORP	TWD	7 460.12	0.01
1 000	INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	TWD	23 553.32	0.04
6 000	INVENTEC CORP	TWD	7 516.42	0.01
11 000	KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	6 623.39	0.01
5 000	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	TWD	40 819.50	0.07
1 000	LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	67 406.91	0.12
11 000	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	48 342.17	0.09
1 000	LOTES CO LTD	TWD	64 122.59	0.11
6 000	MEDIATEK INC	TWD	279 637.04	0.49
46 000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	55 323.72	0.10
9 000	NAN YA PLASTICS CORP	TWD	20 803.87	0.04
4 000	NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	47 481.99	0.08
15 000	PEGATRON CORP	TWD	35 752.25	0.06
976	PHARMAESSENTIA CORP	TWD	18 317.16	0.03
12 000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	104 535.46	0.18
4 000	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	59 806.04	0.11
22 000	SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	21 126.05	0.04
49 000	TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	TWD	35 941.49	0.06
11 000	TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	37 503.89	0.07
102 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5 615 261.87	9.88
19 162	THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	TWD	23 375.59	0.04
38 000	TS FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	27 516.41	0.05
5 000	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	69 518.27	0.12
24 000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	53 299.95	0.09
65 000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	114 873.27	0.20
5 000	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	18 142.00	0.03
6 000	WAN HAI LINES LTD	TWD	14 469.81	0.03
12 000	WISTRON CORP	TWD	45 980.59	0.08
432	WIWYNN CORP	TWD	44 591.79	0.08
6 000	YAGEO CORPORATION	TWD	45 699.07	0.08
14 000	YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	22 771.34	0.04
43 260	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	60 553.15	0.11

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
7 000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	45 214.24	0.08
	Thailand/*Thaïlande*		**768 249.47**	**1.35**
6 300	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	THB	71 252.29	0.13
8 200	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	THB	12 866.89	0.02
29 100	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	THB	16 588.24	0.03
7 591	BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	THB	37 172.43	0.07
19 100	CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	THB	36 051.40	0.06
119 600	CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	THB	75 429.97	0.13
22 700	CP ALL PCL-NVDR	THB	31 317.47	0.06
16 587	DELTA ELECTRONIC - UNITS NON VOTING	THB	130 261.79	0.23
7 300	GULF DEVELOPMENT PCL-NVDR	THB	13 114.77	0.02
3 705	KASIKORNBANK PCL-UNSPON ADR	USD	88 373.51	0.16
44 400	MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	THB	29 079.45	0.05
8 000	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	THB	39 175.26	0.07
65 300	PTT PCL-NVDR	THB	69 299.59	0.12
16 455	SCB X PCL-NVDR	THB	71 847.19	0.13
3 700	SIAM CEMENT PCL-NVDR	THB	23 223.17	0.04
52 759	TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	THB	23 196.05	0.04
	Turkey/*Turquie*		**272 381.13**	**0.48**
22 726	AKBANK T.A.S.	TRY	33 721.14	0.06
8 198	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRY	59 024.50	0.10
2 940	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	45 144.34	0.08
2 446	HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	4 916.20	0.01
1 022	KOC HOLDING AS	TRY	4 475.85	0.01
8 868	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	21 113.34	0.04
9 007	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	59 584.31	0.10
52 036	TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	15 407.24	0.03
39 057	YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	28 994.21	0.05
	United Arab Emirates/*Émirats Arabes Unis*		**708 275.22**	**1.25**
15 205	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	51 161.83	0.09
11 862	ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	66 522.15	0.12
48 844	ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	AED	50 395.48	0.09
14 711	ADNOC DRILLING CO PJSC	AED	20 504.70	0.04
27 061	ADNOC GAS PLC	AED	23 574.09	0.04
6 771	ADNOC LOGISTICS AND SERVICES PLC	AED	9 529.82	0.02
32 471	AIR ARABIA	AED	35 977.52	0.06
22 846	ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	48 449.44	0.09
12 622	DUBAI ISLAMIC BANK	AED	25 152.46	0.04
9 033	EMAAR DEVELOPMENT PJSC	AED	33 197.62	0.06
28 825	EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	91 811.34	0.16
9 582	EMIRATES NBD PJSC	AED	69 778.42	0.12
14 003	EMIRATES TELECOM GROUP CO	AED	71 057.21	0.13
22 530	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	104 268.06	0.18
4 976	SALIK CO PJSC	AED	6 895.08	0.01
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**276 908.10**	**0.49**
2 886	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	ZAR	276 908.10	0.49
	United States of America/*États-Unis*		**151 286.71**	**0.27**
4 200	BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	91 926.01	0.16
345	SOUTHERN COPPER CORP	USD	59 360.70	0.10
Other transferable securities/*Autres valeurs mobilières*			**0.00**	**0.00**
Equities/*Actions*			**0.00**	**0.00**

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	China/*Chine*		**0.00**	**0.00**
1 560 000	CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	HKD	0.00	0.00

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(142 600.00)**	**(0.25)**
Futures on index/*Futures sur indices*						
EUX MSCI SAUDI 06/26	70	Citibank NA (London)	USD	1 291 346.00	42 000.00	0.07
MSCI TW US 06/26	27	Citibank NA (London)	USD	3 391 737.30	(184 600.00)	(0.32)

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(108 979.32)**	**(0.19)**
TRY	773 263.57	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/04/2026	USD	17 367.46	17.06	0.00
USD	10 068.73	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	ZAR	172 075.12	19.96	0.00
CHF	3 691 268.84	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	4 719 722.83	(119 434.60)	(0.21)
EUR	2 778 370.85	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	3 206 794.07	(3 588.97)	(0.01)
USD	694 031.78	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	546 898.23	12 436.42	0.02
USD	484 242.24	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	418 655.00	1 570.81	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Europe Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	105 969 496.09
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 94 984 863.13)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		515 818.16
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		2 968 537.88
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		415 048.18
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	124 467.05
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		353.20
		109 993 720.56
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		1 537 523.42
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		326 574.43
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	11 764.40
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	14 689.33
		1 890 551.58
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**108 103 168.98**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**91 491 045.37**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	1 026 406.75
Bank interest/*Intérêts bancaires*		1 306.39
Other income/*Autres revenus*		10.42
		1 027 723.56
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	63 961.13
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	1 167.88
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		42.77
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	83 607.24
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	104 267.87
Other expenses/*Autres frais*		69.50
		253 116.39
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**774 607.17**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	4 741 494.84
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(89 040.20)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	240 079.65
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**5 667 141.46**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(2 165 145.62)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	101 418.73
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**3 603 414.57**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(202 752.12)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	13 211 461.16
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**108 103 168.98**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - EUR - Capitalisation	58 712.7510	862.5880	207.0000	59 368.3390
N - USD - Hedged - Capitalisation	7 180.0800	143 933.8900	2 907.0000	148 206.9700
N - EUR - Capitalisation	1 700.0000	355 700.0000	1 000.0000	356 400.0000
N - EUR - Distribution	194 877.9160	36 389.0000	47 619.0000	183 647.9160
N - GBP - Hedged - Capitalisation	64.7200	0.0000	0.0000	64.7200
I - USD - Hedged - Capitalisation	242.1060	0.0000	0.0000	242.1060
I - EUR - Capitalisation	814 266.2220	31 275.4070	262 921.9160	582 619.7130
I - EUR - Hedged - Capitalisation	819 849.1070	0.0000	0.0000	819 849.1070
I X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	995 144.6780	0.0000	995 144.6780
I - GBP - Hedged - Capitalisation	78 620.0140	612.7540	8 829.4920	70 403.2760
S - EUR - Capitalisation	581 759.2830	82 121.0000	426 300.0000	237 580.2830
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 484 426.9620	36 156.9940	0.0000	1 520 583.9560
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	9 923.0000	0.0000	2 223.0000	7 700.0000
M - EUR - Capitalisation	571 476.1300	274 459.5090	141 648.0000	704 287.6390
M - EUR - Distribution	137 537.4030	63 019.8410	23 410.2520	177 146.9920
M X1 - EUR - Capitalisation	213 328.4580	61 862.8900	38 942.9150	236 248.4330
M X1 - EUR - Distribution	161 296.2240	116 333.2580	35 506.9090	242 122.5730

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 151 451.22	1 100 636.83	996 263.25
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.3950	18.7461	17.1715
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 557 083.98	164 701.15	289 321.55
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	24.0008	22.9386	20.5337
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 192 416.54	33 109.74	44 451.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.1807	19.4763	17.7869
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 245 891.24	3 399 859.58	2 009 090.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.6745	17.4461	16.3261

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 407.57	1 347.04	1 213.99
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.7485	20.8133	18.7575
I - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 812.92	5 554.57	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	24.0098	22.9427	0.0000
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	11 793 280.45	15 903 704.64	6 692 936.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.2418	19.5313	17.8300
I - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 510 448.93	13 061 237.64	7 684 481.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.4792	15.9313	14.4237
I X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 043 238.87	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0922	0.0000	0.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 532 514.12	1 637 044.05	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.7677	20.8222	0.0000
S - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 990 251.28	11 775 327.66	2 705 322.33
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.0045	20.2409	18.4298
S - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	25 439 232.40	23 977 407.07	20 276 496.15
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.7299	16.1526	14.5862
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	185 212.43	228 017.68	631 554.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	24.0536	22.9787	20.5511
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 018 161.07	10 984 209.52	13 336 220.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.9040	19.2208	17.5746
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 923 478.14	2 239 983.55	2 564 281.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.5031	16.2864	15.2435
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 779 248.42	4 163 065.84	3 625 360.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.2298	19.5148	17.8061
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 007 406.28	2 636 380.53	4 311 120.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.5511	16.3450	15.2967

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			EUR	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**105 969 496.09**	**98.03**
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*			**105 969 496.09**	**98.03**
Equities/*Actions*			**105 969 496.09**	**98.03**
	Austria/*Autriche*		**569 609.30**	**0.53**
658	BAWAG GROUP AG	EUR	85 211.00	0.08
4 011	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	371 017.50	0.34
1 794	OMV AG	EUR	113 380.80	0.10
	Belgium/*Belgique*		**1 070 988.20**	**0.99**
8 660	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	517 175.20	0.48
206	FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	43 672.00	0.04
630	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	48 982.50	0.05
1 640	KBC GROUP NV	EUR	171 380.00	0.16
1 121	UCB SA	EUR	289 778.50	0.27
	Chile/*Chili*		**300 713.28**	**0.28**
7 897	ANTOFAGASTA PLC	GBP	300 713.28	0.28
	Denmark/*Danemark*		**3 251 679.61**	**3.01**
61	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	128 409.02	0.12
50	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	107 427.95	0.10
10 390	DANSKE BANK A/S	DKK	434 234.69	0.40
4 382	DSV A/S	DKK	897 810.22	0.83
3 425	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	175 319.01	0.16
29 505	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	911 709.61	0.84
13 027	ORSTED A/S	DKK	271 960.60	0.25
1 122	ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	26 444.69	0.02
11 725	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	298 363.82	0.28
	Finland/*Finlande*		**3 344 073.55**	**3.09**
21 786	FORTUM OYJ	EUR	476 677.68	0.44
14 556	KONE OYJ-B	EUR	797 377.68	0.74
50 196	NOKIA OYJ	EUR	341 132.02	0.32
39 936	NORDEA BANK ABP	EUR	586 314.26	0.54
5 850	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	53 831.70	0.05
54 957	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	553 142.21	0.51
19 985	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	535 598.00	0.50
	France		**16 372 035.47**	**15.14**
5 254	AIR LIQUIDE SA	EUR	934 791.68	0.86
9 616	AXA SA	EUR	377 331.84	0.35
12 406	BNP PARIBAS	EUR	1 004 761.94	0.93
2 829	BOLLORE SE	EUR	13 856.44	0.01
7 715	BOUYGUES SA	EUR	381 198.15	0.35
3 826	CARREFOUR SA	EUR	60 852.53	0.06
6 697	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	469 191.82	0.43
19 062	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	303 657.66	0.28
6 438	DANONE	EUR	444 479.52	0.41
4 142	EIFFAGE	EUR	543 223.30	0.50
20 925	ENGIE	EUR	579 831.75	0.54
2 422	ESSILORLUXOTTICA	EUR	480 524.80	0.44
317	HERMES INTERNATIONAL	EUR	510 053.00	0.47
3 109	L'OREAL	EUR	1 086 129.15	1.00
2 675	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 238 792.50	1.15

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
5 657	MICHELIN (CGDE)	EUR	165 127.83	0.15
30 488	ORANGE	EUR	538 875.40	0.50
2 627	RENAULT SA	EUR	76 235.54	0.07
1 987	REXEL SA	EUR	66 127.36	0.06
4 009	SAFRAN SA	EUR	1 120 114.60	1.04
7 603	SANOFI	EUR	628 920.16	0.58
6 440	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 475 404.00	1.36
10 035	SOCIETE GENERALE SA	EUR	619 761.60	0.57
8 600	SODEXO SA	EUR	379 260.00	0.35
1 174	THALES SA	EUR	295 965.40	0.27
18 831	TOTALENERGIES SE	EUR	1 523 616.21	1.41
5 614	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	183 353.24	0.17
6 783	VINCI SA	EUR	870 598.05	0.81
	Germany/*Allemagne*		**13 704 194.88**	**12.68**
3 165	ADIDAS AG	EUR	432 497.25	0.40
2 942	ALLIANZ SE-REG	EUR	1 057 060.60	0.98
11 909	BASF SE	EUR	624 031.60	0.58
9 364	BAYER AG-REG	EUR	368 801.14	0.34
5 695	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	444 210.00	0.41
4 151	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	323 155.35	0.30
10	BEIERSDORF AG	EUR	765.80	0.00
1 311	COMMERZBANK AG	EUR	40 365.69	0.04
1 259	CONTINENTAL AG	EUR	75 036.40	0.07
4 533	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	187 983.51	0.17
25 069	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	629 607.94	0.58
899	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	225 738.90	0.21
4 292	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	30 885.23	0.03
39 666	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1 267 328.70	1.17
3 672	DHL GROUP	EUR	164 322.00	0.15
844	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	32 688.12	0.03
38 314	E.ON SE	EUR	726 433.44	0.67
2 766	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	46 330.50	0.04
5 263	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	233 256.16	0.22
1 123	GEA GROUP AG	EUR	68 727.60	0.06
265	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	47 262.75	0.04
1 408	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	87 014.40	0.08
1 662	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	110 190.60	0.10
37	HENSOLDT AG	EUR	2 797.20	0.00
530	HOCHTIEF AG	EUR	202 884.00	0.19
9 055	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	344 090.00	0.32
167	KNORR-BREMSE AG	EUR	16 224.05	0.02
7 630	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	399 735.70	0.37
2 285	MERCK KGAA	EUR	245 866.00	0.23
839	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	452 556.60	0.42
1 846	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	57 336.76	0.05
417	RHEINMETALL AG	EUR	602 356.50	0.56
4 637	RWE AG	EUR	267 462.16	0.25
11 449	SAP SE	EUR	1 681 858.10	1.56
3 862	SIEMENS AG-REG	EUR	794 413.40	0.73
7 453	SIEMENS ENERGY AG	EUR	1 060 189.25	0.98
2 083	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	179 971.20	0.17
8 013	VONOVIA SE	EUR	172 760.28	0.16
	Hong Kong		**281 532.40**	**0.26**
23 697	PRUDENTIAL PLC	GBP	281 532.40	0.26

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Ireland/*Irlande*		**1 258 111.69**	**1.16**
35 945	AIB GROUP PLC	EUR	324 044.18	0.30
16 964	BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	261 839.34	0.24
13 092	EXPERIAN PLC	GBP	389 298.57	0.36
1 459	KERRY GROUP PLC-A	EUR	99 795.60	0.09
2 540	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	183 134.00	0.17
	Italy/*Italie*		**4 582 485.73**	**4.24**
34 816	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	258 578.43	0.24
9 926	BANCO BPM SPA	EUR	117 722.36	0.11
21 594	BPER BANCA SPA	EUR	240 449.19	0.22
101 973	ENEL SPA	EUR	955 996.88	0.88
18 219	ENI SPA	EUR	452 742.15	0.42
1 110	FERRARI NV	EUR	320 790.00	0.30
3 470	GENERALI	EUR	119 749.70	0.11
176 038	INTESA SANPAOLO	EUR	908 532.12	0.84
1 934	LEONARDO SPA	EUR	112 249.36	0.10
10 182	POSTE ITALIANE SPA	EUR	205 065.48	0.19
2 460	PRYSMIAN SPA	EUR	242 998.80	0.22
10 641	UNICREDIT SPA	EUR	647 611.26	0.60
	Luxembourg		**170 084.32**	**0.16**
2 023	ARCELORMITTAL	EUR	88 688.32	0.08
3 192	TENARIS SA	EUR	81 396.00	0.08
	Netherlands/*Pays-Bas*		**9 270 176.73**	**8.58**
12 231	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	331 582.41	0.31
55	ADYEN NV	EUR	46 783.00	0.04
13 357	AEGON LTD	EUR	83 187.40	0.08
1 541	AIRBUS SE	EUR	247 823.62	0.23
10 384	AKZO NOBEL N.V.	EUR	510 892.80	0.47
576	ARGENX SE	EUR	357 580.80	0.33
427	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	271 999.00	0.25
3 700	ASML HOLDING NV	EUR	4 141 040.00	3.83
1 098	ASR NEDERLAND NV	EUR	64 979.64	0.06
231	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	41 337.45	0.04
664	EXOR NV	EUR	43 591.60	0.04
7 591	FERROVIAL SE	EUR	420 693.22	0.39
1 024	HEINEKEN NV	EUR	67 891.20	0.06
38 604	ING GROEP NV	EUR	853 341.42	0.79
1 843	JDE PEET'S NV	EUR	58 681.12	0.05
3 646	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	146 897.34	0.14
30 848	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	719 992.32	0.67
1 445	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	18 365.95	0.02
500	NEBIUS GROUP NV	USD	45 026.91	0.04
2 103	NN GROUP NV	EUR	141 027.18	0.13
12 888	PROSUS NV	EUR	502 374.24	0.46
9 323	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	155 088.11	0.14
	Norway/*Norvège*		**1 387 000.03**	**1.28**
14 287	DNB BANK ASA	NOK	383 412.06	0.35
7 207	EQUINOR ASA	NOK	269 952.27	0.25
49 419	NORSK HYDRO ASA	NOK	451 323.11	0.42
7 945	TELENOR ASA	NOK	120 553.08	0.11
3 219	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	161 759.51	0.15

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Portugal		**689 949.65**	**0.64**
84 535	BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	70 333.12	0.07
130 464	EDP SA	EUR	590 349.60	0.55
1 393	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	29 266.93	0.03
	Spain/*Espagne*		**5 823 267.70**	**5.39**
56 964	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1 039 593.00	0.96
99 788	BANCO DE SABADELL SA	EUR	303 654.88	0.28
148 399	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 408 306.51	1.30
52 410	CAIXABANK SA	EUR	532 747.65	0.49
4 716	ENDESA SA	EUR	170 153.28	0.16
73 638	IBERDROLA SA	EUR	1 453 982.31	1.34
9 303	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	458 079.72	0.42
7 995	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	207 070.50	0.19
10 129	REPSOL SA	EUR	249 679.85	0.23
	Sweden/*Suède*		**6 494 316.80**	**6.01**
34 886	ASSA ABLOY AB-B	SEK	1 069 195.52	0.99
2 950	BOLIDEN AB	SEK	130 538.94	0.12
3 935	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	82 133.40	0.08
4 122	EQT AB	SEK	107 592.64	0.10
50 346	ERICSSON LM-B SHS	SEK	487 582.60	0.45
32 718	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	724 042.78	0.67
29 707	HEXAGON AB-B SHS	SEK	243 693.67	0.23
1 640	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	69 507.80	0.06
3 877	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	163 541.04	0.15
17 186	INVESTOR AB-B SHS	SEK	554 748.23	0.51
4 106	SAAB AB-B	SEK	230 959.34	0.21
7 163	SANDVIK AB	SEK	233 238.08	0.22
23 109	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	362 757.50	0.34
17 296	SKANSKA AB-B SHS	SEK	398 042.08	0.37
10 884	SKF AB-B SHARES	SEK	222 317.73	0.21
1 574	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	662 426.96	0.61
21 223	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	237 924.06	0.22
13 788	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	400 595.22	0.37
3 571	TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	113 479.21	0.10
	Switzerland/*Suisse*		**16 372 626.08**	**15.15**
3 372	ABB LTD-REG	CHF	230 323.79	0.21
2 352	ALCON INC	CHF	150 542.23	0.14
23	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	34 406.22	0.03
146	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	100 213.86	0.09
1	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	123 346.11	0.11
5 018	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	750 924.99	0.69
3 811	DSM-FIRMENICH AG	EUR	234 147.84	0.22
386	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	259 529.08	0.24
1 327	GALDERMA GROUP AG	CHF	219 864.77	0.20
961	GEBERIT AG-REG	CHF	552 820.22	0.51
136	GIVAUDAN-REG	CHF	394 258.25	0.36
4 673	HOLCIM LTD	CHF	327 667.72	0.30
4 255	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	267 290.38	0.25
1 155	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	224 924.66	0.21
609	LONZA GROUP AG-REG	CHF	332 044.28	0.31
26 679	NESTLE SA-REG	CHF	2 259 725.85	2.09
20 093	NOVARTIS AG-REG	CHF	2 622 930.26	2.43
7 487	ROCHE HOLDING AG	CHF	2 544 860.29	2.35
727	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	256 925.42	0.24
3 653	SANDOZ GROUP AG	CHF	243 599.09	0.23

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
1 668	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	448 595.34	0.41
1 544	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	434 257.82	0.40
1 027	SGS SA-REG	CHF	93 288.01	0.09
1 333	SIKA AG-REG	CHF	187 024.57	0.17
6 603	STMICROELECTRONICS NV	EUR	188 845.80	0.17
791	SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	148 229.73	0.14
481	SWISSCOM AG-REG	CHF	346 521.57	0.32
100	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	93 406.06	0.09
1 491	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	217 405.63	0.20
1 383	SWISS RE AG	CHF	197 475.40	0.18
34 736	UBS GROUP AG-REG	CHF	1 152 926.80	1.07
1 211	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	734 304.04	0.68
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**21 026 650.67**	**19.45**
3 279	3I GROUP PLC	GBP	91 498.25	0.08
10 080	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	366 765.71	0.34
16 828	ASTRAZENECA PLC	GBP	2 829 384.46	2.62
5 443	AVIVA PLC	GBP	37 403.88	0.03
797	BAE SYSTEMS PLC	GBP	20 068.67	0.02
174 553	BARCLAYS PLC	GBP	778 066.45	0.72
40 985	BARRATT REDROW PLC	GBP	122 105.94	0.11
67 287	BP PLC	GBP	466 934.97	0.43
83 446	BT GROUP PLC	GBP	201 045.93	0.19
130 920	CENTRICA PLC	GBP	318 421.66	0.29
18 063	COMPASS GROUP PLC	GBP	431 055.91	0.40
22 423	DIAGEO PLC	GBP	358 275.24	0.33
58 812	GSK PLC	GBP	1 389 355.25	1.29
75 488	HALEON PLC	GBP	322 964.56	0.30
10 495	HALMA PLC	GBP	456 701.27	0.42
157 850	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2 207 045.44	2.04
2 019	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	USD	228 499.91	0.21
102 212	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	288 140.28	0.27
803 978	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	849 711.90	0.79
1 974	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	200 269.38	0.19
18 095	M&G PLC	GBP	56 333.30	0.05
2 767	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	15 923.64	0.01
48 646	NATIONAL GRID PLC	GBP	706 834.12	0.65
100 193	NATWEST GROUP PLC	GBP	634 391.30	0.59
1 197	NEXT PLC	GBP	173 652.00	0.16
12 791	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	744 885.06	0.69
33 714	RELX PLC	GBP	955 429.37	0.88
15 643	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	83 613.15	0.08
2 588	RIO TINTO PLC	GBP	205 689.28	0.19
39 854	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	516 364.06	0.48
8 836	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	84 729.32	0.08
28 711	SAINSBURY (J) PLC	GBP	111 400.13	0.10
17 134	SEGRO PLC	GBP	126 254.65	0.12
5 283	SEVERN TRENT PLC	GBP	186 842.97	0.17
30 045	SHELL PLC	GBP	1 232 130.42	1.14
2 811	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	38 125.62	0.04
13 450	SMITHS GROUP PLC	GBP	350 990.04	0.32
17 477	SSE PLC	GBP	519 089.10	0.48
24 746	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	440 426.12	0.41
26 881	UNILEVER PLC	GBP	1 291 900.18	1.20
2 709	VERISURE PLC	EUR	24 107.39	0.02
395 144	VODAFONE GROUP PLC	GBP	512 416.33	0.47
4 974	WISE PLC - A	GBP	51 408.06	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**124 467.05**	**0.12**
EUR	308 411.70	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	USD	364 736.00	(8 072.56)	(0.01)
GBP	7 667 224.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	EUR	8 775 316.57	(1 896.28)	(0.00)
CHF	5 937 080.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	EUR	6 415 357.06	(760.52)	(0.00)
EUR	420 665.90	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	NOK	4 733 906.00	(1 010.50)	(0.00)
SEK	25 219 830.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	EUR	2 297 495.81	269.75	0.00
EUR	6 552 719.10	Nomura International Plc	07/04/2026	CHF	5 937 080.00	138 079.23	0.13
EUR	8 716 086.47	Nomura International Plc	07/04/2026	GBP	7 667 224.00	(57 348.39)	(0.05)
USD	364 736.00	Nomura International Plc	07/04/2026	EUR	316 691.71	(209.38)	(0.00)
EUR	1 164 570.14	UBS Ltd London	07/04/2026	DKK	8 698 391.00	442.68	0.00
EUR	2 368 115.41	UBS Ltd London	07/04/2026	SEK	25 219 830.00	70 347.64	0.07
EUR	153 951.89	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	133 600.81	1 136.31	0.00
EUR	798 064.23	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	920 493.22	(346.15)	(0.00)
GBP	1 655 558.34	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	1 915 232.14	(21 558.17)	(0.02)
USD	3 999 074.21	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	3 464 895.06	3 791.40	0.00
EUR	7 939 805.66	Citigroup Global Markt Ltd	08/05/2026	GBP	6 947 904.00	1 530.88	0.00
EUR	5 812 233.20	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/05/2026	CHF	5 368 890.00	229.98	0.00
EUR	1 128 899.52	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/05/2026	DKK	8 433 755.00	(54.00)	(0.00)
EUR	472 540.13	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/05/2026	NOK	5 312 098.00	130.07	0.00
EUR	2 032 835.53	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/05/2026	SEK	22 313 966.00	(425.26)	(0.00)
EUR	297 516.31	Nomura International Plc	08/05/2026	USD	343 164.00	190.32	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Europe High Conviction

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	163 346 952.50
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 150 657 012.76)		
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		638 254.89
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		332.40
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		419 121.97
Other assets/*Autres actifs*		22 375.83
		164 427 037.59
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		1 280 718.41
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		155 733.90
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		5 982.00
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	145 145.48
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	44 023.02
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	80 529.33
		1 712 132.14
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**162 714 905.45**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**172 146 252.37**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	1 398 572.80
Bank interest/*Intérêts bancaires*		4 118.65
		1 402 691.45
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	675 649.34
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	241 767.36
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		88.18
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	278 090.14
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	206 984.91
Other expenses/*Autres frais*		25.95
		1 402 605.88
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**85.57**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	5 447 285.40
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	267 230.84
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	146 107.17
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**5 860 708.98**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(2 849 360.29)
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)	(63 232.92)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**2 948 115.77**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(278 854.68)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(12 100 608.01)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**162 714 905.45**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Hedged - Capitalisation	103 202.5480	168.6070	7 993.1370	95 378.0180
P - CHF - Hedged - Capitalisation	97 370.0000	0.0000	1 400.0000	95 970.0000
P - EUR - Capitalisation	2 831 409.7310	27 214.2230	219 733.5700	2 638 890.3840
P - EUR - Distribution	512 020.0220	6 523.3340	18 732.7830	499 810.5730
R - EUR - Capitalisation	151 493.7780	670.0440	21 793.5920	130 370.2300
N - USD - Hedged - Capitalisation	50 640.3290	5 616.0000	26 255.3260	30 001.0030
N - CHF - Hedged - Capitalisation	47 000.0000	0.0000	0.0000	47 000.0000
N - EUR - Capitalisation	1 871 751.3450	49 101.3910	152 673.6720	1 768 179.0640
N - EUR - Distribution	731 665.0000	0.0000	0.0000	731 665.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	2 158.5750	488.2050	0.0000	2 646.7800
I - CHF - Hedged - Capitalisation	6 119.9640	0.0000	0.0000	6 119.9640
I - EUR - Capitalisation	69 149.9500	0.0000	4 958.4360	64 191.5140
M - USD - Hedged - Capitalisation	139 016.6130	8 058.1800	17 365.7470	129 709.0460
M - CHF - Hedged - Capitalisation	43 597.4730	0.0000	7 262.0000	36 335.4730
M - CHF - Hedged - Distribution	9 900.0000	0.0000	0.0000	9 900.0000
M - EUR - Capitalisation	2 828 459.3970	50 740.6190	274 838.5600	2 604 361.4560
M - EUR - Distribution	220 638.4470	3 000.0000	42 444.8640	181 193.5830
M X1 - EUR - Capitalisation	10 573.0180	0.0000	4 174.0000	6 399.0180
M X1 - EUR - Distribution	21 399.3100	1 315.0000	500.0000	22 214.3100
M - GBP - Hedged - Capitalisation	27 323.2440	0.0000	0.0000	27 323.2440

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 141 999.97	2 270 845.38	3 727 173.55
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.4580	22.0038	20.6150
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 296 831.51	1 317 714.21	1 560 395.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.5129	13.5331	13.2518
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	44 608 565.34	47 367 863.61	45 539 476.22
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.9043	16.7294	15.9970

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 605 460.75	7 770 096.70	9 199 988.57
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.2167	15.1754	14.5110
R - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 975 905.29	2 281 416.69	2 870 766.44
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.1561	15.0595	14.5159
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	737 327.47	1 214 230.16	1 957 044.46
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	24.5768	23.9775	22.2740
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	694 255.59	692 341.91	769 468.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.7714	14.7307	14.3024
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	34 656 836.16	36 153 338.41	42 987 133.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.6003	19.3152	18.3133
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 037 542.04	13 017 572.82	12 924 258.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.8190	17.7917	17.0355
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	54 476.32	44 013.72	52 285.72
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.5821	20.3902	19.2410
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	90 270.89	90 004.21	115 642.94
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.7502	14.7067	14.2733
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 258 046.01	1 335 246.50	1 187 299.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.5983	19.3094	18.3005
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 152 291.05	3 299 002.71	3 533 830.71
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	24.3028	23.7310	22.0836
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	72 970.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	21.3301
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	527 443.29	631 666.46	1 449 159.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.5159	14.4886	14.0920
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	136 331.76	137 709.64	198 906.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.7709	13.9101	13.6340
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	47 369 162.01	50 741 364.33	53 958 730.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.1884	17.9396	17.0388

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 781 613.02	3 379 196.57	5 564 633.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.3516	15.3155	14.6612
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	119 068.41	193 593.13	2 077 796.73
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.6073	18.3101	17.3100
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	345 385.97	332 566.21	633 196.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.5479	15.5410	14.8796
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	607 318.68	593 920.52	636 790.82
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.2272	21.7368	20.3478

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			EUR	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**163 346 952.50**	**100.39**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**160 512 682.01**	**98.65**
Equities/*Actions*			**160 512 682.01**	**98.65**
	Belgium/*Belgique*		**2 054 606.88**	**1.26**
34 404	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2 054 606.88	1.26
	Denmark/*Danemark*		**7 246 929.74**	**4.45**
11 217	DSV A/S	DKK	2 298 205.68	1.41
86 859	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2 683 958.15	1.65
89 000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2 264 765.91	1.39
	France		**28 926 530.56**	**17.78**
21 173	AIR LIQUIDE SA	EUR	3 767 100.16	2.32
42 270	BNP PARIBAS	EUR	3 423 447.30	2.10
46 622	ENGIE	EUR	1 291 895.62	0.79
10 700	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	2 174 240.00	1.34
8 450	L'OREAL	EUR	2 952 007.50	1.81
17 572	LEGRAND SA	EUR	2 314 232.40	1.42
7 933	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3 673 772.30	2.26
17 900	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4 100 890.00	2.52
36 367	SPIE SA	EUR	1 557 962.28	0.96
95 436	VALLOUREC SA	EUR	2 075 733.00	1.28
4 500	VIRBAC SA	EUR	1 595 250.00	0.98
	Germany/*Allemagne*		**27 171 832.13**	**16.70**
9 750	ALLIANZ SE-REG	EUR	3 503 175.00	2.15
27 427	CONTINENTAL AG	EUR	1 634 649.20	1.00
75 512	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	1 896 483.88	1.17
42 898	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1 901 239.36	1.17
59 652	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	2 266 776.00	1.39
900	RHEINMETALL AG	EUR	1 300 050.00	0.80
42 694	RWE AG	EUR	2 462 589.92	1.51
20 495	SAP SE	EUR	3 010 715.50	1.85
21 494	SIEMENS AG-REG	EUR	4 421 315.80	2.72
12 127	SIEMENS ENERGY AG	EUR	1 725 065.75	1.06
35 294	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1 281 172.20	0.79
24 148	SYMRISE AG	EUR	1 768 599.52	1.09
	Hong Kong		**2 485 533.00**	**1.53**
209 211	PRUDENTIAL PLC	GBP	2 485 533.00	1.53
	Ireland/*Irlande*		**1 703 771.90**	**1.05**
188 993	AIB GROUP PLC	EUR	1 703 771.90	1.05
	Italy/*Italie*		**8 466 609.32**	**5.20**
130 638	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	2 257 424.64	1.39
244 033	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	1 495 922.29	0.92
50 600	DE'LONGHI SPA	EUR	1 516 988.00	0.93
619 313	INTESA SANPAOLO	EUR	3 196 274.39	1.96
	Netherlands/*Pays-Bas*		**17 862 209.25**	**10.98**
16 768	AIRBUS SE	EUR	2 696 629.76	1.66
7 008	ASML HOLDING NV	EUR	7 843 353.60	4.82
138 318	ING GROEP NV	EUR	3 057 519.39	1.88
581 835	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 794 553.51	1.72

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
115 669	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	1 470 152.99	0.90
	Spain/*Espagne*		**8 457 320.89**	**5.20**
462 951	BANCO SANTANDER SA	EUR	4 393 404.99	2.70
205 820	IBERDROLA SA	EUR	4 063 915.90	2.50
	Sweden/*Suède*		**2 354 673.00**	**1.45**
158 414	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	2 354 673.00	1.45
	Switzerland/*Suisse*		**28 333 102.44**	**17.41**
24 500	ABB LTD-REG	CHF	1 673 467.62	1.03
36 127	AMRIZE LTD	CHF	1 698 946.46	1.04
17 217	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	2 576 459.85	1.58
4 136	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	2 780 860.83	1.71
10 018	GALDERMA GROUP AG	CHF	1 659 838.20	1.02
2 700	LONZA GROUP AG-REG	CHF	1 472 117.51	0.90
58 049	NESTLE SA-REG	CHF	4 916 781.96	3.02
2 250	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2 056 434.63	1.26
11 000	ROCHE HOLDING AG	CHF	3 738 942.59	2.30
12 300	SIKA AG-REG	CHF	1 725 733.11	1.06
16 219	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	1 436 472.43	0.88
4 283	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2 597 047.25	1.60
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**25 449 562.90**	**15.64**
35 506	ASTRAZENECA PLC	GBP	5 969 819.62	3.67
57 783	BAE SYSTEMS PLC	GBP	1 454 991.42	0.89
46 486	COMPUTACENTER PLC	GBP	1 590 856.59	0.98
416 319	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	5 820 937.28	3.58
208 286	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1 318 326.18	0.81
170 994	NATIONAL GRID PLC	GBP	2 484 570.02	1.53
40 014	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2 330 218.98	1.43
41 593	SHELL PLC	EUR	1 707 600.62	1.05
67 600	SHELL PLC	GBP	2 772 242.19	1.70
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**2 834 270.49**	**1.74**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**2 834 270.49**	**1.74**
	Ireland/*Irlande*		**2 834 270.49**	**1.74**
40 356	ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI EMU MID CAP UCITS ETF ACC EUR	EUR	2 834 270.49	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(80 529.33)**	**(0.05)**
CHF	2 984 205.80	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	3 306 788.52	(80 943.83)	(0.05)
EUR	270 425.89	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	245 684.17	4 844.22	0.00
EUR	65 187.69	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	56 543.33	512.21	0.00
EUR	521 726.65	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	602 796.85	(1 123.26)	(0.00)
GBP	716 457.66	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	828 834.19	(9 329.86)	(0.01)
USD	6 616 833.10	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	5 733 746.99	5 511.19	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Emerging High Conviction

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	190 445 420.17
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 176 677 569.07)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		1 809 168.03
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		3 462 577.47
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		11 424.93
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		332 447.38
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		466.87
		196 061 504.85
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		1 074 132.88
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		2 563 347.99
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		4 154.52
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	189 315.81
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	59 268.56
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	498 166.83
		4 388 386.59
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**191 673 118.26**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**98 889 210.52**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	776 183.34
Bank interest/*Intérêts bancaires*		23 396.18
Other income/*Autres revenus*		1 272.55
		800 852.07
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	691 175.36
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	104 060.50
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		15 748.94
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	238 324.90
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	399 106.69
		1 448 416.39
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(647 564.32)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	7 078 465.41
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(683 078.05)
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(1 085 879.48)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**4 661 943.56**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(14 763 958.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(495 422.73)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(10 597 437.43)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(138 229.39)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	103 519 574.56
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**191 673 118.26**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	858 678.6780	623.0500	37 632.8470	821 668.8810
P - USD - Distribution	96 244.5900	2 006.0000	1 439.0000	96 811.5900
P - CHF - Hedged - Capitalisation	123 917.1340	1 939.1870	1 482.0000	124 374.3210
P - EUR - Hedged - Capitalisation	173 870.4060	52 053.1030	30 410.8580	195 512.6510
P - EUR - Hedged - Distribution	6 778.5360	0.0000	0.0000	6 778.5360
R - USD - Capitalisation	3 859.3530	0.0000	0.0000	3 859.3530
R - EUR - Hedged - Capitalisation	24 740.4180	4 883.2380	1 813.7960	27 809.8600
N - USD - Capitalisation	470 649.4560	1 146 962.2010	355 611.3740	1 262 000.2830
N - USD - Distribution	716 423.8400	530 636.6830	61 985.0000	1 185 075.5230
N - CHF - Hedged - Capitalisation	277 713.9710	100 390.0000	49 650.0000	328 453.9710
N - EUR - Capitalisation	7 276.5660	1 001.2750	1.5200	8 276.3210
N - EUR - Hedged - Capitalisation	59 926.7150	0.0000	41 300.0000	18 626.7150
N - GBP - Hedged - Distribution	685.1350	3 935.6010	1 374.1200	3 246.6160
I - EUR - Hedged - Capitalisation	415 000.0000	0.0000	0.0000	415 000.0000
M - USD - Capitalisation	831 960.6920	3 558 091.4360	1 417 490.3640	2 972 561.7640
M - USD - Distribution	148 795.1880	481 875.0000	218 957.6140	411 712.5740
M X1 - USD - Capitalisation	22 013.1430	469 535.0000	169 384.1430	322 164.0000
M X1 - USD - Distribution	31 489.5140	641 043.0810	179 068.2630	493 464.3320
M - CHF - Hedged - Capitalisation	445 228.4410	50 287.2420	51 571.9650	443 943.7180
M - CHF - Hedged - Distribution	42 544.0000	12 005.0000	1 300.0000	53 249.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	406 452.6900	78 133.6680	14 304.9310	470 281.4270
M - EUR - Hedged - Distribution	21 673.8880	8 531.0000	3 314.4200	26 890.4680

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 211 549.90	15 603 277.14	14 251 688.42
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.5130	18.1713	14.8524
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 789 431.61	1 746 113.96	1 447 900.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.4837	18.1425	14.8288
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 639 037.94	1 640 024.77	1 721 241.33
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.1783	13.2349	11.3369

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 876 062.54	2 537 351.31	2 513 249.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.7104	14.5933	12.2195
P - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	99 651.39	98 858.69	155 046.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.7010	14.5841	12.2117
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	67 352.85	66 341.48	54 605.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.4519	17.1898	14.1488
R - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	364 240.77	322 588.63	324 957.94
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.0975	13.0389	10.9946
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	26 887 162.57	9 795 043.60	14 907 076.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.3052	20.8118	16.8480
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 312 339.96	13 873 768.76	13 901 039.59
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.6716	19.3653	15.8052
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 964 563.68	4 195 456.92	4 234 614.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.1149	15.1071	12.8170
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	112 190.34	94 483.92	66 482.65
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.5556	12.9847	11.0669
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	314 364.17	998 534.66	1 398 834.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.8771	16.6626	13.8188
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	41 987.94	8 744.84	3 541.50
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.9328	12.7637	10.4942
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	79 695.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	12.8540
I - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 028 163.82	6 937 465.91	5 751 160.47
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.9353	16.7168	13.8582
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	60 784 478.92	16 634 564.22	17 228 903.04
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.4485	19.9944	16.2180
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 072 059.01	2 870 280.72	2 404 371.22
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.6061	19.2901	15.7428

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 804 366.99	453 509.86	366 073.21
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.1208	20.6018	16.6298
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 770 218.23	614 411.52	624 811.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.7992	19.5116	15.9206
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 468 496.11	6 490 182.79	5 870 556.75
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.5705	14.5772	12.3916
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	739 942.77	594 883.09	754 069.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.8959	13.9828	11.9610
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 648 841.50	6 533 070.43	5 502 727.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.2644	16.0734	13.3562
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	416 062.85	333 365.20	274 308.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.4725	15.3810	12.8552

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			USD	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**190 445 420.17**	**99.36**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**190 445 420.17**	**99.36**
Equities/*Actions*			**190 445 420.17**	**99.36**
	Brazil/*Brésil*		**7 391 205.19**	**3.86**
253 098	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	USD	2 120 961.24	1.11
180 035	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	2 587 102.95	1.35
129 308	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	USD	2 683 141.00	1.40
	China/*Chine*		**43 817 424.80**	**22.86**
20 929	ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	CNY	928 202.62	0.48
216 400	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	2 089 416.20	1.09
56 880	BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	1 238 411.37	0.65
440 500	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	2 768 779.90	1.44
71 200	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	4 140 146.65	2.16
340 900	DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	CNY	1 729 612.93	0.90
24 400	LAOPU GOLD CO L-H	HKD	1 946 654.88	1.02
393 500	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	2 983 791.12	1.56
56 900	ROBOTECHNIK INTELLIGENT TE-A	CNY	3 134 919.26	1.64
696 900	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	1 938 910.43	1.01
199 000	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	1 356 664.96	0.71
206 600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	12 754 031.95	6.65
140 300	WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	2 102 651.80	1.10
344 400	ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A	CNY	1 795 230.28	0.94
664 000	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	2 910 000.45	1.52
	Hong Kong		**15 004 141.51**	**7.83**
168 800	AIA GROUP LTD	HKD	1 826 821.49	0.95
678 600	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	10 299 891.23	5.37
575 000	CGN MINING CO LTD	HKD	283 091.59	0.15
18 970	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	2 594 337.20	1.35
	India/*Inde*		**18 474 123.18**	**9.64**
17 170	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	1 343 025.24	0.70
390 917	HDFC BANK LIMITED	INR	3 015 067.77	1.57
200 026	ICICI BANK LTD	INR	2 543 116.48	1.33
44 440	INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	1 847 669.98	0.96
118 636	NUVAMA WEALTH MANAGEMENT LTD	INR	1 452 294.28	0.76
79 925	PHOENIX MILLS LTD	INR	1 269 295.17	0.66
375 904	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	INR	5 326 137.92	2.78
182 445	SHRIRAM FINANCE LTD	INR	1 677 516.34	0.88
	Indonesia/*Indonésie*		**3 960 462.62**	**2.07**
9 840 600	ANEKA TAMBANG TBK	IDR	2 026 662.71	1.06
6 962 700	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	1 933 799.91	1.01
	Mexico/*Mexique*		**4 683 640.07**	**2.44**
224 600	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	2 174 855.24	1.13
227 700	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	2 508 784.83	1.31
	Saudi Arabia/*Arabie Saoudite*		**2 373 756.88**	**1.24**
136 413	ETIHAD ETISALAT CO	SAR	2 373 756.88	1.24

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Singapore/*Singapour*		**3 767 011.24**	**1.97**
341 162	GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	1 248 652.92	0.65
51 850	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	2 518 358.32	1.31
	South Africa/*Afrique du Sud*		**5 728 135.20**	**2.99**
41 499	GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	USD	1 884 054.60	0.98
132 135	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	1 844 373.84	0.96
112 432	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	1 999 706.76	1.04
	South Korea/*Corée du Sud*		**39 007 573.44**	**20.35**
15 180	HANSOL CHEMICAL CO LTD	KRW	2 502 497.41	1.31
3 521	HANWHA AEROSPACE CO LTD	KRW	2 871 236.37	1.50
30 947	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	2 871 131.71	1.50
9 076	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	2 239 890.41	1.17
7 221	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	2 100 320.33	1.10
21 732	SAMSUNG C&T CORP	KRW	3 596 815.35	1.88
149 841	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	16 357 141.79	8.53
12 277	SK HYNIX INC	KRW	6 468 540.07	3.37
	Taiwan/*Taïwan*		**39 938 378.05**	**20.84**
332 000	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	3 411 384.19	1.78
47 000	BIZLINK HOLDING INC	TWD	2 558 022.04	1.33
92 000	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	3 971 221.30	2.07
617 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	3 618 625.27	1.89
33 000	JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	TWD	3 917 264.49	2.04
47 000	MEDIATEK INC	TWD	2 190 490.14	1.14
353 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	19 433 210.21	10.14
231 000	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	838 160.41	0.44
	United Arab Emirates/*Émirats Arabes Unis*		**2 196 603.53**	**1.15**
474 637	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	2 196 603.53	1.15
	Uruguay		**4 102 964.46**	**2.14**
2 373	MERCADOLIBRE INC	USD	4 102 964.46	2.14

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(498 166.83)**	**(0.26)**
CHF	17 907 766.18	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	22 895 247.24	(577 477.94)	(0.30)
EUR	23 000 445.84	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	26 547 926.70	(30 536.07)	(0.02)
GBP	51 201.05	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	68 376.72	(856.48)	(0.00)
USD	4 918 809.53	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	3 870 674.32	94 805.98	0.05
USD	4 579 011.56	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	3 958 014.56	15 777.61	0.01
USD	11 389.01	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	8 545.32	120.07	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia High Conviction

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 291 973 702.55)	(2)	371 476 009.77
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		1 485 283.15
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		1 932 342.46
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		975 612.41
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		280 843.94
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		260.31
		376 150 352.04
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		561 681.71
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		965 436.25
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	308 795.58
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	90 670.45
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	962 933.86
		2 889 517.85
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**373 260 834.19**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**310 360 465.57**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	1 103 856.22
Bank interest/*Intérêts bancaires*		82 661.16
		1 186 517.38
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	1 552 030.84
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	157 774.56
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		1 851.18
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	501 578.66
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	358 653.00
		2 571 888.24
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(1 385 370.86)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	11 579 675.61
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(2 104 948.99)
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(578 419.81)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**7 510 935.95**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(3 690 368.89)
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)	(949 845.76)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**2 870 721.30**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(213 872.86)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	60 243 520.18
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**373 260 834.19**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	97 355.7680	39 840.9370	11 847.2880	125 349.4170
P - CHF - Hedged - Capitalisation	115 647.6320	10 964.1050	34 106.0000	92 505.7370
P - EUR - Hedged - Capitalisation	176 959.3520	18 827.0520	45 069.5260	150 716.8780
N - USD - Capitalisation	420 531.0930	193 578.9210	57 709.8070	556 400.2070
N - USD - Distribution	18 731.9120	39 766.5280	54.0000	58 444.4400
N - CHF - Hedged - Capitalisation	926 176.7880	62 091.1290	29 913.5490	958 354.3680
N - EUR - Hedged - Capitalisation	262 120.2720	283 267.5000	19 132.8000	526 254.9720
N - GBP - Hedged - Capitalisation	3 237.2700	986.8960	3 134.4700	1 089.6960
N - AUD - Hedged - Distribution	44 963.8620	17 359.3030	20 521.0000	41 802.1650
I - USD - Capitalisation	49 940.0000	90.0000	55.0000	49 975.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	2 000 000.0000	0.0000	0.0000	2 000 000.0000
M - USD - Capitalisation	265 515.0290	47 052.1270	48 989.4660	263 577.6900
M - USD - Distribution	39 173.2110	8 662.3770	4 108.3790	43 727.2090
M X1 - USD - Capitalisation	2 315.6170	0.0000	578.6170	1 737.0000
M X1 - USD - Distribution	56 161.7940	1 200.0000	6 785.4850	50 576.3090
M - CHF - Hedged - Capitalisation	320 204.0940	24 032.6490	25 315.8870	318 920.8560
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	195 793.0710	0.0000	0.0000	195 793.0710
M - EUR - Hedged - Capitalisation	264 328.7530	25 111.2810	76 538.5870	212 901.4470
M - EUR - Hedged - Distribution	168 341.9230	29 232.0000	0.0000	197 573.9230
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	46 032.6110	0.0000	0.0000	46 032.6110
M - GBP - Hedged - Capitalisation	47 035.2090	22 393.4650	2 300.0000	67 128.6740

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	**31/03/2026**	**30/09/2025**	**30/09/2024**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	29 331 925.74	22 200 034.33	17 707 566.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	234.0013	228.0300	188.1623
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 406 365.81	1 752 811.51	2 015 944.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.2030	15.1565	13.1008
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 517 242.94	2 909 910.17	3 678 210.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.7018	16.4439	13.8930

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	52 424.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	13.8932
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	145 106 628.05	106 361 903.31	85 129 137.39
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	260.7954	252.9228	206.7089
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 454 058.46	4 522 236.53	3 841 918.47
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	247.3128	241.4188	198.8292
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 846 077.01	15 194 052.72	12 861 490.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.5347	16.4051	14.0446
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 531 695.89	4 651 914.28	6 844 005.20
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.1123	17.7473	14.8509
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 975.51	46 119.56	1 243.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.6605	14.2464	11.7290
N - AUD - Hedged - Distribution	**AUD**	**AUD**	**AUD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	610 022.16	643 490.57	358 014.69
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.5931	14.3113	11.9338
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 071 264.42	12 665 270.59	12 167 546.54
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	261.5561	253.6097	207.1874
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	20 570 625.39	20 105 664.02	16 740 504.05
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2853	10.0528	8.3703
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	67 071 815.96	65 589 191.07	53 879 905.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	254.4670	247.0263	202.2838
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 686 243.81	9 339 480.01	10 885 964.16
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	244.3843	238.4150	196.4036
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	456 060.07	588 771.88	2 216 464.66
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	262.5562	254.2613	207.2011
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	12 480 807.50	13 541 701.51	15 058 466.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	246.7718	241.1195	198.5132
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 181 981.46	5 167 108.96	4 760 423.36
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.2485	16.1369	13.8419

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 274 281.47	3 243 919.63	2 769 103.34
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.7232	16.5681	14.1430
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 798 891.10	4 625 976.45	4 479 891.65
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.8434	17.5008	14.6733
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 424 655.68	2 875 336.20	2 478 376.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.3335	17.0803	14.3949
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	845 531.69	827 288.60	690 270.30
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.3681	17.9718	14.9952
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	976 513.87	665 507.28	181 244.94
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.5469	14.1491	11.6715

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			USD	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**371 476 009.77**	**99.52**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**371 476 009.77**	**99.52**
Equities/*Actions*			**371 476 009.77**	**99.52**
	China/*Chine*		**104 089 604.21**	**27.89**
74 015	ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	CNY	3 282 570.44	0.88
461 400	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	4 454 975.21	1.19
157 920	BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	3 438 289.80	0.92
138 000	BYD CO LTD-H	HKD	1 862 243.97	0.50
1 173 000	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	7 372 937.17	1.98
110 896	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	6 448 394.71	1.73
577 300	DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	CNY	2 929 027.70	0.78
209 591	KE HOLDINGS INC-ADR	USD	3 137 577.27	0.84
58 000	LAOPU GOLD CO L-H	HKD	4 627 294.38	1.24
64 077	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	3 628 680.51	0.97
806 500	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	6 115 444.83	1.64
232 000	POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	4 249 269.21	1.14
104 200	ROBOTECHNIK INTELLIGENT TE-A	CNY	5 740 924.20	1.54
1 063 600	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	2 959 140.67	0.79
446 900	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	3 046 701.36	0.82
430 000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	26 545 177.83	7.11
199 700	WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	2 992 869.31	0.80
362 800	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	1 469 669.20	0.39
752 900	ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A	CNY	3 924 590.23	1.05
1 338 000	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	5 863 826.21	1.57
	Hong Kong		**35 130 252.98**	**9.41**
834 654	AIA GROUP LTD	HKD	9 032 961.26	2.42
1 292 400	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	19 616 238.48	5.26
1 130 000	CGN MINING CO LTD	HKD	556 336.52	0.15
43 322	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	5 924 716.72	1.59
	India/*Inde*		**41 752 727.77**	**11.19**
37 388	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	2 924 462.87	0.78
824 306	HDFC BANK LIMITED	INR	6 357 713.93	1.70
481 155	ICICI BANK LTD	INR	6 117 370.79	1.64
62 686	INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	2 606 279.03	0.70
40 571	MAKEMYTRIP LTD	USD	1 512 892.59	0.41
190 193	NUVAMA WEALTH MANAGEMENT LTD	INR	2 328 266.35	0.62
224 042	PHOENIX MILLS LTD	INR	3 558 028.51	0.95
774 132	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	INR	10 968 581.87	2.94
585 029	SHRIRAM FINANCE LTD	INR	5 379 131.83	1.44
	Indonesia/*Indonésie*		**5 630 397.02**	**1.51**
20 272 400	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	5 630 397.02	1.51
	Singapore/*Singapour*		**17 749 745.49**	**4.76**
108 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	4 763 201.78	1.28
673 152	GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	2 463 736.32	0.66
1 555 800	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	5 957 220.47	1.60
94 000	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	4 565 586.92	1.22

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	South Korea/*Corée du Sud*		**77 868 128.66**	**20.86**
21 885	HANSOL CHEMICAL CO LTD	KRW	3 607 849.52	0.97
7 486	HANWHA AEROSPACE CO LTD	KRW	6 104 537.19	1.64
54 214	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	5 029 745.51	1.35
30 652	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	8 915 526.76	2.39
45 485	SAMSUNG C&T CORP	KRW	7 528 121.94	2.02
301 235	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	32 883 814.22	8.81
26 189	SK HYNIX INC	KRW	13 798 533.52	3.70
	Taiwan/*Taïwan*		**89 255 153.64**	**23.91**
896 000	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	9 206 627.22	2.47
87 000	BIZLINK HOLDING INC	TWD	4 735 062.07	1.27
306 000	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	13 208 627.36	3.54
971 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	5 694 789.52	1.53
56 000	JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	TWD	6 647 479.13	1.78
276 000	KINIK COMPANY	TWD	3 673 379.70	0.98
108 000	MEDIATEK INC	TWD	5 033 466.69	1.35
685 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	37 710 337.10	10.10
922 000	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	3 345 384.85	0.90

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(962 933.86)**	**(0.26)**
AUD	763 426.01	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	540 638.59	(17 857.02)	(0.00)
CHF	32 336 580.43	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	41 338 715.83	(1 038 863.02)	(0.28)
EUR	50 984 612.71	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	58 849 021.50	(68 469.97)	(0.02)
GBP	1 239 813.46	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	1 655 315.44	(20 339.06)	(0.01)
USD	97 831.83	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	AUD	139 813.04	2 090.48	0.00
USD	7 673 962.50	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	6 043 752.86	141 670.29	0.04
USD	10 759 380.19	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	9 301 432.89	35 667.72	0.01
USD	300 149.52	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	225 204.06	3 166.72	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Swiss Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	CHF
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	382 178 547.04
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : CHF 373 714 789.19)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		18 726 097.84
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		5 659 267.02
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		371 267.48
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		6 550.44
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	45 423.13
		406 987 152.95
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		12 527 689.50
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		104 193.15
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	253 343.61
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	95 168.24
		12 980 394.50
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**394 006 758.45**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**373 834 776.12**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	1 902 309.56
		1 902 309.56
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	1 549 262.45
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	55 673.18
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		13 194.56
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	606 266.95
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	214 115.12
		2 438 512.26
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(536 202.70)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	1 738 697.10
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(38 789.28)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	11 299.02
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**1 175 004.14**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	1 147 171.14
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)	44 726.97
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**2 366 902.25**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(736 702.66)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	18 541 782.74
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**394 006 758.45**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - CHF - Capitalisation	709 324.5020	122 563.1470	43 225.8760	788 661.7730
N - CHF - Capitalisation	3 986 926.3120	1 223 793.2140	898 831.1190	4 311 888.4070
N - CHF - Distribution	2 514 174.0700	855 575.3060	94 750.0000	3 274 999.3760
I - CHF - Capitalisation	60 449.0000	35 400.0000	0.0000	95 849.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	10 220.9240	54 249.1420	3 446.1780	61 023.8880
M - CHF - Capitalisation	6 579 046.1280	1 559 881.3230	1 477 674.1620	6 661 253.2890
M - CHF - Distribution	1 304 958.2510	443 156.3320	217 929.1800	1 530 185.4030
M X1 - CHF - Capitalisation	2 217 263.6030	591 772.5760	959 069.5570	1 849 966.6220
M X1 - CHF - Distribution	1 709 786.7770	440 073.3830	606 790.9380	1 543 069.2220
M - EUR - Hedged - Capitalisation	44 831.2910	24 588.0530	1 500.0000	67 919.3440
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	22 926.8470	5 821.0000	17 105.8470

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 465 804.19	13 016 767.53	19 294 873.45
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.3422	18.3509	17.7414
N - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	87 365 246.13	80 476 597.78	86 023 062.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.2615	20.1851	19.3495
N - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	62 079 148.33	47 744 312.38	2 973 705.57
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.9555	18.9901	18.3179
I - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 948 718.87	1 224 119.88	117 241.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.3311	20.2505	19.4044
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	815 517.63	133 532.68	326 153.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3639	13.0646	12.0157
M - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	132 124 717.12	130 116 179.51	76 060 547.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.8348	19.7774	18.9918

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	27 958 937.92	23 862 686.65	13 328 499.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.2716	18.2862	17.6428
M X1 - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	37 852 422.62	45 131 248.21	14 219 210.62
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.4611	20.3545	19.4553
M X1 - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	28 368 040.72	31 532 713.07	9 998 659.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.3842	18.4425	17.7935
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 024 905.87	667 390.75	262 912.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.0900	14.8867	13.9847
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	258 686.05	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.1227	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			CHF	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**382 178 547.04**	**97.00**
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*			**363 385 751.52**	**92.23**
Equities/*Actions*			**363 385 751.52**	**92.23**
	Switzerland/*Suisse*		**363 385 751.52**	**92.23**
347 794	ABB LTD-REG	CHF	21 994 492.56	5.58
27 365	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	1 949 756.25	0.49
159 379	ALCON INC	CHF	9 444 799.54	2.40
206 992	AMRIZE LTD	CHF	9 012 431.68	2.29
83 567	BACHEM HOLDING AG	CHF	5 419 319.95	1.38
8 494	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	5 397 937.00	1.37
943	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	10 589 890.00	2.69
104 821	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	14 522 949.55	3.69
29 304	COMET HOLDING AG-REG	CHF	7 243 948.80	1.84
60 106	GALDERMA GROUP AG	CHF	9 220 260.40	2.34
43 813	GALENICA AG	CHF	3 980 411.05	1.01
918	GIVAUDAN-REG	CHF	2 463 912.00	0.63
27 612	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	5 671 504.80	1.44
117 240	HOLCIM LTD	CHF	7 611 220.80	1.93
31 826	HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	5 588 645.60	1.42
4 395	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	6 451 860.00	1.64
28 765	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	6 788 540.00	1.72
23 271	LONZA GROUP AG-REG	CHF	11 747 200.80	2.98
489 322	NESTLE SA-REG	CHF	38 372 631.24	9.74
318 862	NOVARTIS AG-REG	CHF	38 537 661.32	9.78
10 832	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	9 166 038.40	2.33
54 713	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	8 672 010.50	2.20
119 808	ROCHE HOLDING AG	CHF	37 703 577.60	9.57
96 561	SANDOZ GROUP AG	CHF	5 961 676.14	1.51
35 736	SGS SA-REG	CHF	3 005 397.60	0.76
35 104	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	2 632 800.00	0.67
589 485	SIG GROUP AG	CHF	6 985 397.25	1.77
21 153	SIKA AG-REG	CHF	2 747 774.70	0.70
26 728	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	4 784 312.00	1.21
51 379	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	4 213 078.00	1.07
16 978	SULZER AG-REG	CHF	2 794 578.80	0.71
6 240	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	5 396 352.00	1.37
35 947	TECAN GROUP AG-REG	CHF	4 795 329.80	1.22
605 023	UBS GROUP AG-REG	CHF	18 592 356.79	4.72
10 223	VAT GROUP AG	CHF	4 945 887.40	1.26
33 808	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	18 979 811.20	4.82
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**18 792 795.52**	**4.77**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**18 792 795.52**	**4.77**
	Luxembourg		**18 792 795.52**	**4.77**
142 456	XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF 1D	CHF	18 792 795.52	4.77

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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* CHF	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**45 423.13**	**0.01**
CHF	98 080.68	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	108 211.31	(2 026.47)	(0.00)
CHF	49 299.57	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	62 947.70	(1 211.36)	(0.00)
EUR	1 374 296.37	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	1 240 302.21	31 050.08	0.01
USD	867 172.56	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	678 208.89	17 610.88	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Swiss Small & Mid Caps

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	CHF
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	26 418 403.00
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : CHF 25 392 507.93)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		1 127 191.80
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		568 886.89
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		3 913.94
		28 118 395.63
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		768 258.23
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	19 644.10
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	7 122.96
		795 025.29
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**27 323 370.34**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**26 581 651.97**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	55 127.10
		55 127.10
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	113 001.79
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	8 983.44
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		996.71
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	44 284.34
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	15 690.26
		182 956.54
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(127 829.44)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	339 537.86
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(0.30)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**211 708.12**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(491 421.93)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(279 713.81)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(1 143.44)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	1 022 575.62
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**27 323 370.34**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - CHF - Capitalisation	208 655.5620	3 026.7610	28 166.7540	183 515.5690
N - CHF - Capitalisation	422 750.4980	9 860.0000	30 000.0000	402 610.4980
N - CHF - Distribution	394 369.7090	125 585.0100	13 651.9530	506 302.7660
I X1 - CHF - Capitalisation	3 163.5970	3 200.0000	0.0000	6 363.5970
I X1 - CHF - Distribution	14 293.0000	0.0000	0.0000	14 293.0000
M - CHF - Capitalisation	1 005 432.1950	179 414.8290	218 963.5180	965 883.5060
M - CHF - Distribution	44 454.7197	53 249.3598	363.2134	97 340.8661

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 212 205.73	2 553 076.11	2 455 781.59
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.0546	12.2358	11.8397
N - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 128 780.35	5 443 122.22	7 295 876.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7388	12.8755	12.3532
N - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 345 027.68	4 995 301.73	4 005 902.65
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5321	12.6665	12.1946
I X1 - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	82 993.05	41 624.85	535 796.21
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.0418	13.1574	12.5770
I X1 - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	181 107.73	183 834.83	2 823 483.39
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.6711	12.8619	12.3783
M - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	12 158 747.18	12 803 594.73	9 042 668.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5882	12.7344	12.2392
M - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 214 508.62	561 097.50	813 279.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.4769	12.6218	12.1833

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			CHF	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**26 418 403.00**	**96.69**
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*			**26 418 403.00**	**96.69**
Equities/*Actions*			**26 418 403.00**	**96.69**
	Switzerland/*Suisse*		**26 418 403.00**	**96.69**
7 329	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	522 191.25	1.91
9 830	BACHEM HOLDING AG	CHF	637 475.50	2.33
260	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	360 100.00	1.32
1 368	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	869 364.00	3.18
3 007	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	296 339.85	1.08
183	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	2 055 090.00	7.52
2 645	COMET HOLDING AG-REG	CHF	653 844.00	2.39
3 343	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	471 363.00	1.73
9 055	EFG INTERNATIONAL AG	CHF	152 305.10	0.56
13 239	GALDERMA GROUP AG	CHF	2 030 862.60	7.43
5 175	GALENICA AG	CHF	470 148.75	1.72
6 344	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	1 303 057.60	4.77
3 522	HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	618 463.20	2.26
6 992	IMPLENIA AG-REG	CHF	434 203.20	1.59
2 538	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	252 277.20	0.92
396	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	581 328.00	2.13
15 202	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	884 148.32	3.24
2 328	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	549 408.00	2.01
5 240	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	116 642.40	0.43
7 745	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	391 122.50	1.43
7 606	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	196 615.10	0.72
404	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	341 864.80	1.25
8 647	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	1 370 549.50	5.02
5 419	R&S GROUP HOLDING AG	CHF	111 089.50	0.41
2 356	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	770 883.20	2.82
32 252	SANDOZ GROUP AG	CHF	1 991 238.48	7.29
3 425	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	891 870.00	3.26
2 642	SFS GROUP AG	CHF	311 756.00	1.14
12 451	SGS SA-REG	CHF	1 047 129.10	3.83
6 786	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	508 950.00	1.86
55 521	SIG GROUP AG	CHF	657 923.85	2.41
3 926	SKAN GROUP AG	CHF	165 873.50	0.61
4 754	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	850 966.00	3.11
8 687	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	712 334.00	2.61
1 300	SULZER AG-REG	CHF	213 980.00	0.78
1 350	SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	234 225.00	0.86
4 893	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	660 555.00	2.42
3 248	TECAN GROUP AG-REG	CHF	433 283.20	1.59
3 022	TEMENOS AG - REG	CHF	208 064.70	0.76
2 252	VAT GROUP AG	CHF	1 089 517.60	3.99

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Planetary Transition

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	207 185 588.96
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 197 202 463.89)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		6 012 996.64
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		4 817 699.04
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		3 863.26
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		159 978.86
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		3 843.96
		218 183 970.72
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		4 704 132.48
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		1 665.47
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	106 771.41
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	35 740.16
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	458 498.94
		5 306 808.46
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**212 877 162.26**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**295 256 073.93**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	1 058 547.35
Bank interest/*Intérêts bancaires*		129 679.09
Other income/*Autres revenus*		75.93
		1 188 302.37
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	720 165.54
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	43 852.56
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		1 392.30
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	239 857.80
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	364 538.66
		1 369 806.86
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(181 504.49)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	41 042 934.94
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(608 488.73)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	1 900 005.55
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**42 152 947.27**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(38 603 761.95)
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)	(431 436.11)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**3 117 749.21**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(364 954.05)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(85 131 706.83)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**212 877 162.26**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	190 261.1870	6 506.7570	47 871.0060	148 896.9380
P Seeding - USD - Capitalisation	22 500.0000	0.0000	0.0000	22 500.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	109 235.0000	2 110.0000	0.0000	111 345.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	5 515.0000	0.0000	0.0000	5 515.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	7 200.0000	0.0000	0.0000	7 200.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	121 234.3660	26 374.8400	7 982.6590	139 626.5470
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	86 371.0000	0.0000	36 970.0000	49 401.0000
N - USD - Capitalisation	198 485.0870	0.0000	98 335.0870	100 150.0000
N - USD - Distribution	13 750.9090	0.0000	0.0000	13 750.9090
N Seeding - USD - Capitalisation	101 728.4080	0.0000	1 728.4040	100 000.0040
N - CHF - Hedged - Capitalisation	21 088.7490	0.0000	0.0000	21 088.7490
N - CHF - Hedged - Distribution	64 000.0000	40 631.3350	0.0000	104 631.3350
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	15 000.0000	0.0000	0.0000	15 000.0000
N - EUR - Capitalisation	2 365.2730	0.0000	2 365.2730	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	716.7250	0.0000	0.0000	716.7250
N - GBP - Hedged - Capitalisation	45 405.9490	4 170.1490	8 119.9410	41 456.1570
I - USD - Capitalisation	1 550 377.7650	14 238.6290	514 915.1710	1 049 701.2230
I Seeding - USD - Capitalisation	10 100.0000	0.0000	0.0000	10 100.0000
I X2 - USD - Capitalisation	9 675 859.5000	0.0000	0.0000	9 675 859.5000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	9 645.0000	0.0000	0.0000	9 645.0000
I X1 - EUR - Distribution	266 312.1370	0.0000	26 575.2850	239 736.8520
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	8 663.8620	0.0000	1 393.7410	7 270.1210
I X1 - CAD - Distribution	6 477 174.9100	0.0000	6 477 174.9100	0.0000
M - USD - Capitalisation	702 624.5670	39 546.0000	69 144.5590	673 026.0080
M - USD - Distribution	232 514.6500	0.0000	50 397.5810	182 117.0690
M Seeding - USD - Capitalisation	363 276.0000	0.0000	31 105.0000	332 171.0000
M Seeding - USD - Distribution	30 901.0000	0.0000	0.0000	30 901.0000
M X1 - USD - Capitalisation	80 193.0910	0.0000	7 841.3790	72 351.7120
M X1 - USD - Distribution	63 317.0470	683.0000	0.0000	64 000.0470
M X1 Seeding - USD - Distribution	2 880.0000	0.0000	1 630.0000	1 250.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	353 014.2110	2 048.4390	20 857.9270	334 204.7230
M - CHF - Hedged - Distribution	51 751.8800	0.0000	2 370.0000	49 381.8800
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	59 373.0000	0.0000	500.0000	58 873.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	13 000.0000	0.0000	0.0000	13 000.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	8 928.2520	0.0000	0.0000	8 928.2520
M - EUR - Capitalisation	9 896.0000	0.0000	8 253.0000	1 643.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	285 565.9540	17 338.0000	40 815.0910	262 088.8630
M - EUR - Hedged - Distribution	28 950.8020	0.0000	2 616.0000	26 334.8020
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	110 500.0000	0.0000	0.0000	110 500.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	5 409.0000	0.0000	0.0000	5 409.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	91 153.6820	256.0000	15 642.0000	75 767.6820
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	8 005.0000	135.0000	6 100.0000	2 040.0000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	50 300.0000	0.0000	0.0000	50 300.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	3 187.0000	3 813.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 041 182.70	3 896 189.60	6 349 225.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.4247	20.4781	17.9891
P Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	470 322.45	470 667.70	411 913.39
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.9032	20.9186	18.3073
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 827 056.02	1 838 850.74	1 322 294.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.4090	16.8339	15.5003
P - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	90 499.19	92 842.78	85 487.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.4096	16.8346	15.5009
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	120 859.51	123 756.95	113 525.50
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.7860	17.1885	15.7674
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 479 144.72	2 183 435.34	2 591 527.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.7555	18.0100	16.2107
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	896 500.00	1 586 896.62	1 423 009.23
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.1474	18.3730	16.4755
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 153 226.85	4 260 500.89	22 911 671.31
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.5000	21.4651	18.6965
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	290 151.44	290 766.89	253 264.10
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.1005	21.1453	18.4180
N Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 199 279.23	2 229 437.21	11 051 480.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.9928	21.9156	19.0175
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	364 005.34	371 847.32	344 142.21
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.2606	17.6325	16.0981
N - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 772 205.35	1 111 213.11	1 014 514.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.9376	17.3627	15.8518
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	264 916.58	270 116.72	7 206 838.55
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.6611	18.0078	16.3792

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	33 541.79	2 968 643.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	14.1809	13.0032
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 371.57	13 505.61	6 066 220.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.6565	18.8435	16.8171
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	1 711 471.65
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	17.1147
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	827 380.15	906 908.50	930 085.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.9580	19.9733	17.5271
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 623 167.58	33 352 272.82	87 425 061.82
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.5520	21.5124	18.7303
I Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	222 664.28	221 838.23	192 425.50
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.0460	21.9642	19.0520
I X2 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	116 048 255.16	115 539 691.34	100 085 466.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.9936	11.9410	10.3438
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	166 839.19	170 399.49	162 038.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.2980	17.6671	16.1233
I X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 412 170.57	3 718 460.91	4 043 205.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.2330	13.9628	12.8248
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	80 473 840	97 799 791	105 662 441
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11 069	11 288	10 310
I X1 - CAD - Distribution	**CAD**	**CAD**	**CAD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	88 640 558.32	75 095 136.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	13.6851	11.5938
S - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	2 858 713.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	19.4649
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 318 147.69	14 936 383.50	23 557 708.19
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.2743	21.2580	18.5486
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 842 062.12	4 901 524.61	6 492 362.47
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.0967	21.0805	18.3937

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 244 948.10	7 900 990.31	10 638 056.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.8109	21.7493	18.8991
M Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	654 540.28	655 142.53	1 833 896.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.1818	21.2013	18.5048
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 583 917.38	1 750 162.33	1 610 465.60
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.8919	21.8244	18.9544
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 356 524.01	1 343 555.11	1 906 975.20
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.1957	21.2195	18.5211
M X1 Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	26 522.02	61 193.92	97 536.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.2176	21.2479	18.5431
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 710 709.84	6 167 466.47	8 793 248.70
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.0875	17.4709	15.9785
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	836 676.40	896 505.83	1 229 616.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.9430	17.3232	15.8434
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 031 162.84	1 061 062.78	1 402 660.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.5150	17.8711	16.2773
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	221 246.73	226 527.11	207 120.39
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.0190	17.4252	15.9323
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	156 641.35	159 783.99	232 731.17
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.5445	17.8964	16.2918
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 789.13	116 790.06	282 724.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.0445	11.8017	10.8415
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 841 600.90	5 332 874.03	6 691 772.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.4731	18.6748	16.6959
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	482 395.04	536 102.54	1 821 242.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.3178	18.5177	16.5555
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 092 370.53	2 110 848.45	2 294 410.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.9355	19.1027	17.0082

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	99 387.62	100 589.13	89 944.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.3745	18.5966	16.6288
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 439 220.57	1 746 312.66	2 532 003.65
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.9952	19.1579	17.0484
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	239 543.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	16.6476
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	94 041.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	17.2871
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	40 015.12	157 551.36	156 878.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.6153	19.6816	17.3022
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	987 296.41	991 018.54	2 263 157.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.6282	19.7022	17.3188
M - SGD - Hedged - Capitalisation	**SGD**	**SGD**	**SGD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	50 726.56	94 521.73	977 421.42
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3036	13.5031	12.0821

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			USD	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**207 185 588.96**	**97.33**
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*			**207 185 588.96**	**97.33**
Equities/*Actions*			**207 185 588.96**	**97.33**
	Brazil/*Brésil*		**1 501 549.65**	**0.71**
49 215	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	USD	1 501 549.65	0.71
	Canada		**8 417 383.62**	**3.95**
27 219	CAMECO CORP	USD	2 956 255.59	1.39
33 348	PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	1 821 801.24	0.86
27 779	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	3 639 326.79	1.71
	Chile/*Chili*		**2 361 183.56**	**1.11**
53 816	ANTOFAGASTA PLC	GBP	2 361 183.56	1.11
	China/*Chine*		**6 957 020.80**	**3.27**
244 217	BYD CO LTD-H	HKD	3 295 591.56	1.55
28 900	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	HKD	2 261 435.64	1.06
345 600	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	1 399 993.60	0.66
	Denmark/*Danemark*		**623 170.52**	**0.29**
10 566	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	623 170.52	0.29
	Finland/*Finlande*		**1 791 958.82**	**0.84**
55 644	NESTE OYJ	EUR	1 791 958.82	0.84
	France		**4 913 532.70**	**2.31**
36 250	DANONE	EUR	2 883 610.94	1.35
7 690	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 029 921.76	0.95
	Germany/*Allemagne*		**1 096 396.88**	**0.52**
4 626	SIEMENS AG-REG	EUR	1 096 396.88	0.52
	Hong Kong		**1 080 875.46**	**0.51**
83 000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	1 080 875.46	0.51
	Ireland/*Irlande*		**6 948 737.42**	**3.26**
6 802	APTIV PLC	USD	472 330.88	0.22
6 058	EATON CORP PLC	USD	2 166 764.86	1.02
8 693	LINDE PLC	USD	4 309 641.68	2.02
	Italy/*Italie*		**3 127 024.00**	**1.47**
289 489	ENEL SPA	EUR	3 127 024.00	1.47
	Japan/*Japon*		**6 040 551.41**	**2.84**
10 569	KEYENCE CORP	JPY	3 644 574.33	1.71
23 200	SHIMANO INC	JPY	2 395 977.08	1.13
	Netherlands/*Pays-Bas*		**7 301 447.02**	**3.43**
1 784	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 309 369.30	0.62
1 724	ASML HOLDING NV	EUR	2 223 170.82	1.04
48 778	NN GROUP NV	EUR	3 768 906.90	1.77
	South Korea/*Corée du Sud*		**2 752 334.91**	**1.29**
25 213	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	2 752 334.91	1.29
	Spain/*Espagne*		**3 674 716.69**	**1.73**
232 966	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	3 674 716.69	1.73

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Sweden/*Suède*		**678 272.12**	**0.32**
39 604	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	678 272.12	0.32
	Switzerland/*Suisse*		**527 004.10**	**0.25**
3 260	SIKA AG-REG	CHF	527 004.10	0.25
	Taiwan/*Taïwan*		**5 808 806.99**	**2.73**
19 000	ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	TWD	1 476 852.66	0.69
78 689	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	4 331 954.33	2.03
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**17 786 559.62**	**8.36**
81 984	COMPASS GROUP PLC	GBP	2 254 242.84	1.06
24 450	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	2 858 078.45	1.34
223 578	NATIONAL GRID PLC	GBP	3 743 064.47	1.76
11 608	NVENT ELECTRIC PLC	USD	1 372 994.24	0.64
207 219	SEGRO PLC	GBP	1 759 325.03	0.83
115 262	SSE PLC	GBP	3 944 473.55	1.85
106 932	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	1 854 381.04	0.87
	United States of America/*États-Unis*		**123 797 062.67**	**58.15**
13 190	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	1 808 744.70	0.85
12 909	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2 626 077.87	1.23
19 852	AECOM	USD	1 683 846.64	0.79
23 165	ALCOA CORP	USD	1 536 534.45	0.72
32 525	ALPHABET INC-CL A	USD	9 352 889.00	4.39
11 264	AMAZON.COM INC	USD	2 345 953.28	1.10
9 678	APPLE INC	USD	2 456 179.62	1.15
4 152	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 419 112.08	0.67
14 314	AUTODESK INC	USD	3 426 771.60	1.61
4 115	BROADCOM INC	USD	1 273 633.65	0.60
8 878	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2 466 929.86	1.16
48 050	CMS ENERGY CORP	USD	3 727 719.00	1.75
12 678	COPART INC	USD	420 909.60	0.20
34 365	CORTEVA INC	USD	2 876 694.15	1.35
20 889	CROWN HOLDINGS INC	USD	2 094 122.25	0.98
29 257	CSX CORP	USD	1 200 999.85	0.56
14 029	DARLING INGREDIENTS INC	USD	867 693.65	0.41
1 638	DEERE & CO	USD	922 685.40	0.43
8 781	ECOLAB INC	USD	2 335 921.62	1.10
55 155	ENPHASE ENERGY INC	USD	2 085 410.55	0.98
13 769	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	2 165 588.32	1.02
21 350	MARSH & MCLENNAN COS	USD	3 703 157.50	1.74
3 237	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1 093 588.08	0.51
5 738	MICROSOFT CORP	USD	2 124 035.46	1.00
2 773	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	3 031 859.55	1.42
62 598	NEXTERA ENERGY INC	USD	5 814 102.24	2.73
27 818	NEXTPOWER INC-CL A	USD	3 353 459.90	1.58
65 516	NVIDIA CORP	USD	11 425 990.40	5.37
16 392	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1 513 145.52	0.71
14 436	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2 314 379.52	1.09
3 076	QUANTA SERVICES INC	USD	1 688 785.52	0.79
100 094	QXO INC	USD	1 943 825.48	0.91
15 725	REPUBLIC SERVICES INC	USD	3 444 089.50	1.62
4 941	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	1 773 226.08	0.83
10 966	S&P GLOBAL INC	USD	4 664 278.44	2.19
22 559	SERVICENOW INC	USD	2 358 543.45	1.11
19 795	STEEL DYNAMICS INC	USD	3 563 100.00	1.67
16 080	SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	USD	1 046 647.20	0.49

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
1 319	TESLA INC	USD	490 338.25	0.23
7 264	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3 570 473.92	1.68
57 951	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	4 168 415.43	1.96
1 380	UNITED RENTALS INC	USD	1 005 412.80	0.47
20 117	VERISK ANALYTICS INC	USD	3 817 200.75	1.79
971	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	243 313.18	0.11
16 649	WASTE MANAGEMENT INC	USD	3 825 773.71	1.80
6 273	XYLEM INC	USD	749 623.50	0.35
16 715	ZOETIS INC	USD	1 975 880.15	0.93

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(458 498.94)**	**(0.22)**
CHF	13 643 687.77	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	17 447 114.77	(443 504.59)	(0.21)
EUR	13 978 039.22	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	16 130 754.64	(15 365.88)	(0.01)
GBP	2 069 846.87	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	2 763 038.07	(33 473.63)	(0.02)
JPY	87 243 302.00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	549 385.44	(355.04)	(0.00)
SGD	55 008.45	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	43 135.15	(458.07)	(0.00)
USD	1 989 649.08	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	1 573 926.78	28 086.41	0.01
USD	2 140 363.17	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	1 854 112.95	2 740.96	0.00
USD	331 790.00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	248 744.99	3 763.16	0.00
USD	51 763.49	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	JPY	8 218 892.00	41.23	0.00
USD	4 054.93	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	SGD	5 192.39	26.51	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global Systems Change

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	17 453 600.67
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 17 965 980.56)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		213 726.14
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		27 590.86
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		14 722.46
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		3.29
		17 709 643.42
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		13 150.67
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		57 701.24
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	8 857.62
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	4 174.39
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	35 544.72
		119 428.64
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**17 590 214.78**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**20 825 077.06**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	84 717.84
Bank interest/*Intérêts bancaires*		4 677.12
Other income/*Autres revenus*		779.76
		90 174.72
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	58 475.61
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	558.23
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		84.06
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	27 968.11
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	19 763.19
		106 849.20
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(16 674.48)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	841 993.41
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(48 085.69)
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(55 624.57)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**721 608.67**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(1 028 091.02)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(32 437.94)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(338 920.29)**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(2 895 941.99)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**17 590 214.78**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	10 418.7020	0.0000	0.0000	10 418.7020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 959.3450	0.0000	1 856.8000	102.5450
P - EUR - Hedged - Distribution	4 612.3380	0.0000	0.0000	4 612.3380
N - USD - Capitalisation	237 720.7800	0.0000	31 987.2000	205 733.5800
N - GBP - Hedged - Capitalisation	4 726.7950	0.0000	215.6410	4 511.1540
I - USD - Capitalisation	6 672.1370	0.0000	2 609.5880	4 062.5490
M - USD - Capitalisation	588 102.0160	19 830.0000	96 033.9100	511 898.1060
M - USD - Distribution	62 876.7050	0.0000	5 883.2040	56 993.5010
M X1 - USD - Capitalisation	19 179.5010	0.0000	0.0000	19 179.5010
M X1 - USD - Distribution	718 558.8050	0.0000	17 950.8980	700 607.9070
M - CHF - Hedged - Capitalisation	153 131.2420	945.5190	77 787.4130	76 289.3480
M - CHF - Hedged - Distribution	11 625.0670	0.0000	0.0000	11 625.0670
M - EUR - Hedged - Capitalisation	108 586.5930	4 100.0000	34 380.6410	78 305.9520
M - EUR - Hedged - Distribution	9 237.5720	0.0000	5 371.3920	3 866.1800
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	24 995.7360	0.0000	0.0000	24 995.7360

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	104 128.11	106 528.46	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9943	10.2247	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 010.23	19 976.70	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8516	10.1956	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	45 440.02	47 025.43	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8518	10.1956	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 064 907.59	2 432 429.44	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0368	10.2323	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	45 132.80	48 328.67	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0047	10.2244	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	40 784.92	68 274.19	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0392	10.2327	0.0000
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 132 844.46	6 016 617.84	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0271	10.2306	0.0000
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	571 478.56	643 264.48	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0271	10.2306	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	192 664.28	196 279.34	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0453	10.2338	0.0000
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 037 829.35	7 353 593.32	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0453	10.2338	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	743 771.48	1 558 731.33	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7493	10.1791	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	113 336.82	118 332.13	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7493	10.1790	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	773 986.70	1 107 735.84	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8841	10.2014	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	38 213.82	94 236.23	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8841	10.2014	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	250 287.01	255 604.44	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0132	10.2259	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**17 453 600.67**	**99.22**
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*			**17 453 600.67**	**99.22**
Equities/*Actions*			**17 453 600.67**	**99.22**
	Australia/*Australie*		**43 530.81**	**0.25**
379	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	43 530.81	0.25
	Brazil/*Brésil*		**128 471.76**	**0.73**
2 381	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	USD	72 644.31	0.41
3 885	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	55 827.45	0.32
	Canada		**662 851.32**	**3.77**
961	CAMECO CORP	USD	104 374.21	0.59
1 728	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	135 548.33	0.77
3 672	CAPSTONE COPPER CORP	CAD	27 601.55	0.16
5 105	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	175 294.34	1.00
318	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	51 242.85	0.29
220	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	26 020.75	0.15
2 717	URANIUM ENERGY CORP	USD	36 679.50	0.21
170	WASTE CONNECTIONS INC	USD	27 614.80	0.16
599	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	78 474.99	0.45
	Chile/*Chili*		**44 270.00**	**0.25**
1 009	ANTOFAGASTA PLC	GBP	44 270.00	0.25
	China/*Chine*		**262 706.17**	**1.49**
1 677	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	HKD	131 225.87	0.75
32 457	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	131 480.30	0.75
	Denmark/*Danemark*		**78 205.95**	**0.44**
1 326	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	78 205.95	0.44
	Finland/*Finlande*		**162 501.06**	**0.92**
1 214	AMER SPORTS INC	USD	39 964.88	0.23
3 805	NESTE OYJ	EUR	122 536.18	0.70
	France		**582 765.92**	**3.31**
311	AIR LIQUIDE SA	EUR	63 754.82	0.36
1 282	AMUNDI SA	EUR	108 346.78	0.62
1 138	DANONE	EUR	90 525.50	0.51
190	L'OREAL	EUR	76 479.00	0.43
490	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	129 344.82	0.74
773	VINCI SA	EUR	114 315.00	0.65
	Germany/*Allemagne*		**210 513.00**	**1.20**
3 194	FLATEXDEGIRO SE	EUR	108 195.73	0.62
783	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	39 984.29	0.23
263	SIEMENS AG-REG	EUR	62 332.98	0.35
	Hong Kong		**329 729.77**	**1.87**
14 818	AIA GROUP LTD	HKD	160 366.36	0.91
3 417	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	169 363.41	0.96
	Ireland/*Irlande*		**514 491.59**	**2.92**
673	ACCENTURE PLC-CL A	USD	133 449.17	0.76
117	EATON CORP PLC	USD	41 847.39	0.24
698	KERRY GROUP PLC-A	EUR	55 009.72	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
241	LINDE PLC	USD	119 478.16	0.68
1 337	MEDTRONIC PLC	USD	115 851.05	0.66
1 226	SMURFIT WESTROCK PLC	USD	48 856.10	0.28
	Israel/*Israël*		**41 896.92**	**0.24**
1 391	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	41 896.92	0.24
	Italy/*Italie*		**447 806.10**	**2.55**
9 426	ENEL SPA	EUR	101 818.47	0.58
4 835	FINECOBANK SPA	EUR	105 484.75	0.60
4 208	GENERALI	EUR	167 320.27	0.95
643	PRYSMIAN SPA	EUR	73 182.61	0.42
	Japan/*Japon*		**332 838.02**	**1.89**
3 800	HITACHI LTD	JPY	106 626.44	0.61
400	HOYA CORP	JPY	66 754.67	0.38
200	KEYENCE CORP	JPY	68 967.25	0.39
2 500	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	40 857.38	0.23
1 400	RAKUTEN BANK LTD	JPY	49 632.28	0.28
	Netherlands/*Pays-Bas*		**476 638.24**	**2.71**
106	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	77 798.85	0.44
171	ASML HOLDING NV	EUR	220 511.72	1.25
338	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	69 690.93	0.40
1 406	NN GROUP NV	EUR	108 636.74	0.62
	Norway/*Norvège*		**108 685.05**	**0.62**
6 074	STOREBRAND ASA	NOK	108 685.05	0.62
	South Korea/*Corée du Sud*		**34 168.12**	**0.19**
313	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	34 168.12	0.19
	Spain/*Espagne*		**162 995.51**	**0.93**
3 263	BANCO SANTANDER SA	EUR	35 678.88	0.20
5 712	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	90 098.91	0.51
656	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	37 217.72	0.21
	Sweden/*Suède*		**177 261.03**	**1.01**
3 111	ASSA ABLOY AB-B	SEK	109 858.54	0.62
139	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	67 402.49	0.38
	Switzerland/*Suisse*		**291 945.34**	**1.66**
528	ABB LTD-REG	CHF	41 554.02	0.24
566	NESTLE SA-REG	CHF	55 237.05	0.31
821	NOVARTIS AG-REG	CHF	123 484.65	0.70
183	ROCHE HOLDING AG	CHF	71 669.62	0.41
	Taiwan/*Taïwan*		**145 611.45**	**0.83**
2 645	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	145 611.45	0.83
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**1 446 326.24**	**8.22**
872	ASTRAZENECA PLC	GBP	168 928.85	0.96
2 587	COMPASS GROUP PLC	GBP	71 132.49	0.40
2 900	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	72 548.91	0.41
1 025	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	119 817.19	0.68
7 298	NATIONAL GRID PLC	GBP	122 180.56	0.69
693	NVENT ELECTRIC PLC	USD	81 968.04	0.47
6 049	RIGHTMOVE PLC	GBP	34 214.10	0.19
12 133	SEGRO PLC	GBP	103 011.26	0.59
2 851	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	44 553.43	0.25
4 026	SSE PLC	GBP	137 776.98	0.78
2 022	UNILEVER PLC	GBP	111 967.65	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
9 232	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	160 098.43	0.91
1 605	WEIR GROUP PLC/THE	GBP	59 222.71	0.34
13 344	WISE PLC - A	GBP	158 905.64	0.90
	United States of America/*États-Unis*		**10 767 391.30**	**61.21**
362	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	49 641.06	0.28
934	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	190 003.62	1.08
968	AECOM	USD	82 105.76	0.47
1 496	ALCOA CORP	USD	99 229.68	0.56
1 806	ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	USD	56 943.18	0.32
2 724	ALPHABET INC-CL A	USD	783 313.44	4.45
2 512	AMAZON.COM INC	USD	523 174.24	2.97
916	AMPHENOL CORP-CL A	USD	115 736.60	0.66
2 540	APPLE INC	USD	644 626.60	3.66
460	APPLIED MATERIALS INC	USD	157 223.40	0.89
310	ARISTA NETWORKS INC	USD	38 061.80	0.22
167	AUTODESK INC	USD	39 979.80	0.23
23	BOOKING HOLDINGS INC	USD	96 837.36	0.55
1 523	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	95 568.25	0.54
906	BROADCOM INC	USD	280 416.06	1.59
165	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	45 848.55	0.26
591	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	107 816.13	0.61
158	CARPENTER TECHNOLOGY	USD	62 275.70	0.35
1 014	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	32 458.14	0.18
1 787	CISCO SYSTEMS INC	USD	138 653.33	0.79
259	CLEAN HARBORS INC	USD	74 263.07	0.42
826	CMS ENERGY CORP	USD	64 081.08	0.36
187	COHERENT CORP	USD	44 545.27	0.25
504	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	42 955.92	0.24
1 642	COPART INC	USD	54 514.40	0.31
344	CORPAY INC	USD	100 100.56	0.57
50	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	49 821.50	0.28
1 154	CROWN CASTLE INC	USD	93 831.74	0.53
733	CROWN HOLDINGS INC	USD	73 483.25	0.42
127	CUMMINS INC	USD	68 328.54	0.39
393	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	39 335.37	0.22
136	DEERE & CO	USD	76 608.80	0.44
152	DOORDASH INC - A	USD	22 822.80	0.13
659	EBAY INC	USD	59 982.18	0.34
200	ECOLAB INC	USD	53 204.00	0.30
255	ELI LILLY & CO	USD	234 541.35	1.33
1 973	ENPHASE ENERGY INC	USD	74 599.13	0.42
108	FEDEX CORP	USD	38 467.44	0.22
324	GENERAC HOLDINGS INC	USD	63 286.92	0.36
2 095	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	140 993.50	0.80
65	GOLDMAN SACHS GP	USD	54 989.35	0.31
61	INTUIT INC	USD	26 375.18	0.15
435	IQVIA HOLDINGS INC	USD	74 184.90	0.42
792	JOHNSON & JOHNSON	USD	193 596.48	1.10
265	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	34 701.75	0.20
393	JPMORGAN CHASE & CO	USD	115 604.88	0.66
273	LAM RESEARCH CORP	USD	58 329.18	0.33
930	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	153 431.40	0.87
1 224	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	121 237.20	0.69
126	MCKESSON CORP	USD	109 035.36	0.62
1 213	MERCK & CO. INC.	USD	145 911.77	0.83
263	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	88 851.92	0.51

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
1 651	MICROSOFT CORP	USD	611 150.67	3.47
86	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	94 028.10	0.53
199	MSCI INC	USD	107 262.99	0.61
1 298	NASDAQ INC	USD	110 187.22	0.63
1 820	NETFLIX INC	USD	174 993.00	0.99
1 805	NEXTERA ENERGY INC	USD	167 648.40	0.95
670	NEXTPOWER INC-CL A	USD	80 768.50	0.46
5 763	NVIDIA CORP	USD	1 005 067.20	5.71
870	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	80 309.70	0.46
1 379	ON SEMICONDUCTOR	USD	85 387.68	0.49
388	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	62 204.16	0.35
505	PRICESMART INC	USD	76 002.50	0.43
185	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	26 721.40	0.15
5 992	QXO INC	USD	116 364.64	0.66
88	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	67 992.32	0.39
212	REPUBLIC SERVICES INC	USD	46 432.24	0.26
375	S&P GLOBAL INC	USD	159 502.50	0.91
358	SERVICENOW INC	USD	37 428.90	0.21
194	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	62 186.70	0.35
646	STEEL DYNAMICS INC	USD	116 280.00	0.66
175	STRYKER CORP	USD	57 503.25	0.33
813	SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	GBP	50 927.19	0.29
564	SYSCO CORP	USD	40 230.12	0.23
292	TESLA INC	USD	108 551.00	0.62
149	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	73 237.97	0.42
470	TJX COMPANIES INC	USD	75 059.00	0.43
416	T-MOBILE US INC	USD	87 372.48	0.50
1 832	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	131 775.76	0.75
150	UNION PACIFIC CORP	USD	36 393.00	0.21
75	UNITED RENTALS INC	USD	54 642.00	0.31
126	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	31 573.08	0.18
807	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	243 907.68	1.39
996	WALMART INC	USD	123 782.88	0.70
342	WASTE MANAGEMENT INC	USD	78 588.18	0.45

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée*	% of Net Assets *% de l'actif net*
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(35 544.72)**	**(0.20)**
CHF	978 718.09	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	1 251 714.68	(31 975.48)	(0.18)
EUR	968 455.82	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	1 117 722.95	(1 182.80)	(0.01)
GBP	318 869.87	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	425 686.53	(5 183.99)	(0.03)
USD	174 403.22	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	138 152.69	2 225.82	0.01
USD	145 021.50	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	125 567.28	253.87	0.00
USD	38 471.36	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	28 932.06	317.86	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global Government Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

Closed on 31 October 2025 · Fermé le 31 octobre 2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/10/2025 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/10/2025*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**27 302 097.91**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	112 068.14
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		91.19
Bank interest/*Intérêts bancaires*		2 427.09
		114 586.42
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	1 659.41
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	1 005.94
Legal, auditing and professional fees/*Frais juridiques, frais de révision et frais professionnels*		50 000.00
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		207.41
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	2 500.50
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	8 967.14
		64 340.40
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**50 246.02**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(1 355 100.56)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(106 146.94)
Net realised loss on futures contracts/*Perte nette réalisée sur contrats futures*	(2)	(313.33)
Net realised loss on swaps and CFD/*Perte nette réalisée sur swaps et CFD*	(2)	(982.13)
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(1 333 407.37)
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(2 745 704.31)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	3 044 310.29
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)	(52 809.44)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	1 660.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS*	(2)	76.86
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**247 534.05**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(53.73)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(27 549 578.23)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**-**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/10/2025 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/10/2025*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/10/2025 *Nombre d'actions 31/10/2025*
P - CHF - Capitalisation	22 226.3400	18.0000	22 244.3400	0.0000
P - CHF - Distribution	3 300.0000	0.0000	3 300.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	39 404.0310	0.0000	39 404.0310	0.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	38 460.0000	0.0000	38 460.0000	0.0000
P - EUR - Capitalisation	3 174.7020	0.0000	3 174.7020	0.0000
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	53 208.2560	0.0000	53 208.2560	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	94 817.6470	0.0000	94 817.6470	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	16 350.6590	0.0000	16 350.6590	0.0000
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	2 385.8200	0.0000	2 385.8200	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	325.0000	0.0000	325.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	3 500.0000	0.0000	3 500.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	841 235.0000	0.0000	841 235.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	13 482.2970	0.0000	13 482.2970	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	15 570.0000	0.0000	15 570.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	228 062.8750	0.0000	228 062.8750	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	15 140.4830	0.0000	15 140.4830	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/10/2025	30/09/2025	30/09/2024
P - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	360 898.11	392 429.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.2021	16.2374	17.2471
P - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	32 907.79	35 383.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9503	9.9721	10.7223
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	810 771.15	864 817.23
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.5844	20.5758	21.3509
P - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	485 872.08	496 274.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.6384	12.6332	13.2813
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	27 509.48	29 015.42
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7238	8.6652	9.1396

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/10/2025	30/09/2025	30/09/2024
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	372 342.90	677 394.23
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.0452	6.9978	7.5048
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	827 226.77	1 138 006.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7467	8.7244	8.8351
P - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	136 833.48	140 383.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.3900	8.3687	8.5858
R - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	16 825.36
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	8.5360
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	17 097.57	52 658.04
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.1602	7.1663	7.6659
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	7 191.19	7 428.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.8997	22.1267	22.8574
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	32 290.24	397 053.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.2528	9.2258	9.3003
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	27 465.75
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	22.9263
S - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	19 944 045.54	16 342 574.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	25.6178	23.7081	24.3754
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	289 639.53	343 969.23
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.2022	21.4830	22.2169
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	200 052.47	196 699.20
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.8768	12.8486	13.5003
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	2 087 855.24	2 072 262.83
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.1807	9.1547	9.2396
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	127 221.47	130 383.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.4265	8.4027	8.6116

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global Climate Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	300 122 877.80
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 309 928 157.38)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		11 063 554.65
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		648 566.14
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		2 978 531.54
		314 813 530.13
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		1 091 079.00
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		39 627.86
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	99 804.35
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	44 679.56
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	2 465 298.84
		3 740 489.61
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**311 073 040.52**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**333 668 404.60**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	5 583 827.07
Bank interest/*Intérêts bancaires*		145 411.68
Other income/*Autres revenus*		400.37
		5 729 639.12
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	611 222.23
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	21 043.69
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		12 885.50
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	278 716.00
Other expenses/*Autres frais*		2 176.52
		926 043.94
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**4 803 595.18**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(1 710 982.68)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(3 859 566.35)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	1 644 164.04
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**877 210.19**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(8 304 184.17)
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)	(800 017.74)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(8 226 991.72)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(1 235 169.16)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(13 133 203.20)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**311 073 040.52**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	100 143.3640	2 171.9670	52 961.7150	49 353.6160
P - CHF - Hedged - Capitalisation	261 384.0650	4 000.0000	8 883.0000	256 501.0650
P - EUR - Hedged - Capitalisation	505 317.7980	11 519.0930	156 570.6570	360 266.2340
R - USD - Capitalisation	31 671.2380	1 185.7930	1 804.1460	31 052.8850
R - EUR - Hedged - Capitalisation	75 702.6940	1 459.8090	3 863.2070	73 299.2960
N - USD - Capitalisation	770 157.1020	73 641.0000	23 000.0000	820 798.1020
N - USD - Hedged - Capitalisation	745 938.6470	13 951.9540	1 856.3620	758 034.2390
N - USD - Hedged - Distribution	12 750.0000	0.0000	0.0000	12 750.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	4 939 635.3720	530 484.0000	213 159.0000	5 256 960.3720
N - CHF - Hedged - Distribution	162 635.0000	207 000.0000	0.0000	369 635.0000
N - EUR - Capitalisation	805 513.1100	114 635.6650	98 308.7440	821 840.0310
N - EUR - Hedged - Capitalisation	5 710 451.9780	82 879.3120	294 475.6230	5 498 855.6670
N - EUR - Hedged - Distribution	489 007.4560	0.0000	63 519.1720	425 488.2840
N - GBP - Hedged - Capitalisation	393 548.1300	7 181.6630	95 446.4290	305 283.3640
N - GBP - Hedged - Distribution	1 573 762.5520	602.0580	363 414.3600	1 210 950.2500
I - USD - Capitalisation	1 884 243.7630	0.0000	0.0000	1 884 243.7630
I - CHF - Hedged - Capitalisation	930 744.8810	34 163.0000	196 673.1090	768 234.7720
I - EUR - Distribution	467 090.5550	0.0000	123.0000	466 967.5550
I - EUR - Hedged - Capitalisation	296 511.0000	0.0000	246 511.0000	50 000.0000
I - JPY - Hedged - Distribution	259 558.9560	0.0000	558.4190	259 000.5370
S - USD - Capitalisation	0.0000	775 944.0000	0.0000	775 944.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	696 413.0000	0.0000	0.0000	696 413.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 107 192.9310	139 245.0000	102 973.0000	1 143 464.9310
M - USD - Capitalisation	83 348.1340	0.0000	0.0000	83 348.1340
M - USD - Distribution	19 679.2420	0.0000	1 700.0000	17 979.2420
M - USD - Hedged - Capitalisation	294 283.3920	275.0000	37 213.3920	257 345.0000
M - USD - Hedged - Distribution	13 970.3770	0.0000	0.0000	13 970.3770
M X1 - USD - Hedged - Distribution	141 306.6460	0.0000	141 306.6460	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	3 213 776.4390	306 053.9990	960 730.8030	2 559 099.6350
M - CHF - Hedged - Distribution	171 753.8800	9 460.0000	31 500.0000	149 713.8800
M - EUR - Hedged - Capitalisation	914 484.7980	53 175.2090	253 763.0790	713 896.9280
M - EUR - Hedged - Distribution	471 564.7010	38 000.0000	27 000.0000	482 564.7010
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	30 942.0000	0.0000	0.0000	30 942.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	496 715.7220	16 210.0000	128 339.9770	384 585.7450
M - GBP - Hedged - Capitalisation	6 608.0020	0.0000	1 984.5680	4 623.4340
M - GBP - Hedged - Distribution	280 063.5850	6 620.0000	8 750.0000	277 933.5850
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	274 439.2560	42 500.0000	0.0000	316 939.2560

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	494 108.25	1 017 122.17	1 949 150.85
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0116	10.1567	10.0034
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 142 210.51	2 229 071.24	3 834 833.69
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.3517	8.5280	8.6946
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 313 076.76	4 693 454.11	7 239 149.22
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.1962	9.2881	9.2359
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	300 701.59	311 756.29	340 643.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6835	9.8435	9.7339
R - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	650 720.05	680 131.57	876 071.83
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.8776	8.9842	8.9696
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 583 608.76	8 151 136.07	8 048 836.15
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4576	10.5837	10.3741
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 757 304.46	8 603 375.15	21 717 566.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.5527	11.5336	11.1974
N - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	129 594.22	132 794.05	1 894 151.30
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1643	10.4152	10.3028
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	45 874 880.22	43 910 008.86	46 999 821.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7265	8.8893	9.0195
N - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 847 991.82	1 307 284.75	960 629.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.7049	8.0382	8.2967
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 579 083.48	7 372 202.60	6 254 792.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.2221	9.1522	9.4448
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	52 827 256.58	55 275 752.48	70 871 547.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6070	9.6798	9.5791
N - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 602 182.57	4 273 946.11	5 424 675.94
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.4660	8.7400	8.7993
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 081 373.60	3 962 272.00	3 207 619.20
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0935	10.0681	9.8023

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	11 331 970.30	15 068 116.79	104 371 039.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.3579	9.5746	9.4815
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 765 725.50	20 000 052.50	7 956 501.44
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4900	10.6144	10.4000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 726 019.16	8 299 200.67	10 411 656.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7552	8.9167	9.0437
I - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 993 266.33	4 065 293.60	3 250 573.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.5515	8.7034	9.1345
I - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	481 563.33	2 876 840.61	25 106 111.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6313	9.7023	9.5976
I - JPY - Hedged - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 081 180 178	2 114 791 281	2 170 352 040
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8 035	8 148	8 303
S - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 667 742.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8818	0.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 292 239.40	6 393 938.41	3 762 419.15
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.0352	9.1812	9.2701
S - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	11 485 157.00	11 177 713.12	3 227 690.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0442	10.0955	9.9417
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	862 174.67	873 094.21	1 979 051.10
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3443	10.4753	10.2801
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	168 315.59	191 115.31	190 833.90
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.3617	9.7115	9.6972
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 940 677.32	3 359 250.09	6 298 496.82
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.4270	11.4150	11.0956
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	142 084.44	145 399.30	1 167 143.85
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1704	10.4077	10.2875
M X1 - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	1 484 268.92	1 467 436.30
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	10.5039	10.3848

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 085 521.56	28 269 972.44	30 247 832.02
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.6302	8.7965	8.9361
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 150 651.56	1 378 038.25	3 609 160.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.6857	8.0233	8.2915
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 783 698.92	8 760 850.60	9 787 520.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5024	9.5801	9.4919
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 079 911.70	4 113 814.85	2 839 888.89
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.4546	8.7238	8.7836
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	285 988.18	288 097.69	2 966 239.75
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.2427	9.3109	9.2104
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 270 312.15	4 364 176.66	4 551 002.91
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.5035	8.7861	8.8513
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	48 578.93	69 297.88	35 176.69
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5071	10.4870	10.2225
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 599 039.92	2 678 425.22	2 939 986.57
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.3513	9.5636	9.4721
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 987 788.90	2 646 032.52	1 824 648.66
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4270	9.6416	9.5529

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**300 122 877.80**	**96.48**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**300 122 877.80**	**96.48**
Bonds/*Obligations*			**269 782 253.02**	**86.73**
	Argentina/*Argentine*		**1 592 474.10**	**0.51**
1 580 000	GENNEIA 7.75% 02-12-33	USD	1 592 474.10	0.51
	Australia/*Australie*		**12 889 490.44**	**4.14**
1 620 000	ETSA UTILITIES FINANCE PTY 4.612% 27-03-28	AUD	1 095 717.34	0.35
1 780 000	ETSA UTILITIES FINANCE PTY 5.681% 27-03-35	AUD	1 186 058.03	0.38
1 300 000	NBN 3.75% 22-03-34 EMTN	EUR	1 487 652.09	0.48
2 300 000	QUEENSLAND TREASURY CORPORATION 4.5% 09-03-33	AUD	1 509 272.42	0.49
6 700 000	QUEENSLAND TREASURY CORPORATION 5.0% 10-03-36	AUD	4 374 572.87	1.41
5 000 000	VICTORIA POWER NETWORKS FINANCE PTY 4.714% 27-04-32	AUD	3 236 217.69	1.04
	Belgium/*Belgique*		**4 708 725.70**	**1.51**
700 000	ARGENTA SPAARBANK 3.75% 02-02-34	EUR	782 468.81	0.25
4 700 000	EUROPEAN UNION 0.4% 04-02-37	EUR	3 926 256.89	1.26
	Canada		**10 181 009.86**	**3.27**
4 750 000	PROVINCE DE L ONTARIO 1.55% 01-11-29	CAD	3 222 384.60	1.04
1 100 000	PROVINCE DE L ONTARIO 3.65% 03-02-34	CAD	785 722.36	0.25
3 050 000	PROVINCE DE L ONTARIO 4.1% 07-10-54	CAD	1 985 098.65	0.64
5 725 000	QUEBEC MONTREAL 3.9% 22-11-32	CAD	4 187 804.25	1.35
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**871 643.78**	**0.28**
881 000	MAF GLOBAL SECURITIES 7.875% PERP	USD	871 643.78	0.28
	Chile/*Chili*		**8 941 160.09**	**2.87**
1 350 000 000	BONOS DE LA TRESO DE LA REPUB EN PESOS 5.0% 01-10-28	CLP	1 438 557.95	0.46
1 850 000	CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMI 7.0% 30-07-29	USD	1 923 491.25	0.62
1 300 000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.3975% 07-10-33	CHF	1 604 878.89	0.52
2 450 000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 3.65% 07-05-30	USD	2 325 172.50	0.75
1 700 000	TRANSELEC 3.875% 12-01-29	USD	1 649 059.50	0.53
	Denmark/*Danemark*		**1 686 777.60**	**0.54**
1 500 000	DANSKE BK 3.5% 19-11-35 EMTN	EUR	1 686 777.60	0.54
	France		**1 213 762.05**	**0.39**
1 000 000	EDF 4.75% 12-10-34 EMTN	EUR	1 213 762.05	0.39
	Germany/*Allemagne*		**13 384 904.93**	**4.30**
10 875 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.375% 28-02-34	USD	10 980 378.75	3.53
800 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.375% 09-03-29	EUR	845 484.36	0.27
1 400 000	VONOVIA SE 4.0% 12-11-36 EMTN	EUR	1 559 041.82	0.50
	Hong Kong		**10 385 939.72**	**3.34**
37 000 000	MTR CORPORATION 3.05% 20-09-54	CNH	5 521 660.68	1.78
800 000	MTR CORPORATION 4.886% 29-01-31	AUD	541 042.93	0.17
1 600 000	MTR CORPORATION 5.582% 29-01-38	AUD	1 069 275.57	0.34
8 000 000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING 3.1% 18-03-27	CNH	1 168 940.27	0.38
14 000 000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING 3.55% 25-07-28	CNH	2 085 020.27	0.67
	India/*Inde*		**3 947 040.82**	**1.27**
3 075 000	10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	2 902 185.00	0.93
1 042 245	SAEL 7.8% 31-07-31	USD	1 044 855.82	0.34

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Italy/*Italie*		**5 609 022.30**	**1.80**
1 425 000	A2A EX AEM 3.25% 24-05-32 EMTN	EUR	1 596 930.19	0.51
893 000	A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	1 039 121.43	0.33
2 550 000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	2 972 970.68	0.96
	Ivory coast/*Côte D'Ivoire*		**1 019 695.00**	**0.33**
1 000 000	IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 7.625% 30-01-33	USD	1 019 695.00	0.33
	Japan/*Japon*		**16 000 698.75**	**5.14**
1 500 000	DENSO 1.239% 16-09-26	USD	1 478 565.00	0.48
160 000 000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIP 0.646% 28-01-60	JPY	385 261.16	0.12
700 000 000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIP 0.85% 28-04-48	JPY	2 488 918.18	0.80
250 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY 1.118% 17-12-38	JPY	1 279 103.00	0.41
30 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY 1.384% 30-05-39	JPY	157 084.66	0.05
400 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY 2.059% 17-02-45	JPY	2 048 651.67	0.66
200 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY 2.247% 13-11-54	JPY	899 000.56	0.29
300 000 000	NTT FINANCE 0.1% 18-09-26	JPY	1 875 749.54	0.60
300 000 000	NTT FINANCE 0.42% 18-09-26	JPY	1 878 559.27	0.60
200 000 000	TOKYO TATEMONO 2.663% 05-06-62	JPY	1 211 917.76	0.39
100 000 000	TOKYU FUDOSAN 2.208% 12-03-60	JPY	617 065.80	0.20
300 000 000	TOYOTA MOTOR 0.324% 02-06-32	JPY	1 680 822.15	0.54
	Latvia/*Lettonie*		**3 374 920.54**	**1.08**
3 000 000	LATVENERGO AS 3.612% 13-11-30	EUR	3 374 920.54	1.08
	Lithuania/*Lituanie*		**1 338 678.96**	**0.43**
1 200 000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 1.875% 10-07-28	EUR	1 338 678.96	0.43
	Luxembourg		**17 419 948.17**	**5.60**
25 150 000	BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.59% 03-06-30	SEK	2 597 633.17	0.84
2 580 000	BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.75% 14-02-33	USD	2 518 854.00	0.81
2 100 000	BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 4.375% 10-10-31	USD	2 136 372.00	0.69
1 100 000	GELF BOND ISSUER I 3.625% 27-11-31	EUR	1 237 673.65	0.40
470 000	NOVA SECURITISATION SARL 5.75% 03-02-31	USD	454 595.75	0.15
1 550 000	PROLOGIS INTL FUND II 3.0% 22-02-42	GBP	1 374 437.31	0.44
2 050 000	PROLOGIS INTL FUND II 4.625% 21-02-35	EUR	2 417 694.39	0.78
2 900 000	RUMO LUXEMBOURG SARL 5.25% 10-01-28	USD	2 838 795.50	0.91
1 860 000	SABESP LUX SARL 5.625% 20-08-30	USD	1 843 892.40	0.59
	Netherlands/*Pays-Bas*		**7 929 865.21**	**2.55**
1 450 000	ABN AMRO BK 0.5% 15-04-26 EMTN	EUR	1 669 670.88	0.54
2 000 000	ABN AMRO BK 2.47% 13-12-29	USD	1 892 260.00	0.61
1 700 000	ING GROEP NV 2.875% 10-11-30	EUR	1 912 876.10	0.61
900 000	ING GROEP NV 3.125% 10-02-32	EUR	1 007 897.89	0.32
700 000	NEDWBK 1.0% 28-05-30	USD	619 843.00	0.20
725 000	NEDWBK 3.0% 20-04-33	EUR	827 317.34	0.27
	New Zealand/*Nouvelle-Zélande*		**6 261 593.54**	**2.01**
11 200 000	NOUVELLEZELANDE 4.25% 15-05-34	NZD	6 261 593.54	2.01
	Norway/*Norvège*		**4 315 871.32**	**1.39**
809 000	DNB BANK A 3.125% 20-05-31	EUR	915 193.00	0.29
1 380 000	DNB BANK A 3.75% 02-07-35 EMTN	EUR	1 574 588.80	0.51
1 600 000	NORSK HYDRO AS 3.75% 17-06-33	EUR	1 826 089.52	0.59
	Philippines		**1 971 440.00**	**0.63**
2 000 000	ASIA DEV BK ADB 3.628% 03-03-31	USD	1 971 440.00	0.63
	Romania/*Roumanie*		**8 154 475.00**	**2.62**
1 300 000	BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30	EUR	1 514 284.04	0.49
400 000 000	ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.1% 08-10-27	JPY	2 478 596.98	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
200 000 000	ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.63% 11-10-29	JPY	1 197 196.54	0.38
2 675 000	ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36	EUR	2 964 397.44	0.95
	South Korea/*Corée du Sud*		**26 100 248.98**	**8.39**
1 511 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 2.125% 18-01-32	USD	1 345 009.10	0.43
1 150 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 2.5% 17-06-28	EUR	1 313 508.86	0.42
2 400 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 3.625% 07-06-30	EUR	2 809 731.87	0.90
2 250 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 5.125% 11-01-33	USD	2 337 941.25	0.75
2 400 000	KOOKMIN BANK 2.75% 21-01-28	EUR	2 751 674.82	0.88
1 325 000	KOREA HOUSING FINANCE 0.258% 27-10-28	EUR	1 421 508.31	0.46
850 000	KOREA HOUSING FINANCE 2.7331% 02-07-28	EUR	971 789.67	0.31
5 800 000	KOREA HOUSING FINANCE 4.625% 24-02-33	USD	5 810 672.00	1.87
2 305 000	LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-35	USD	2 309 137.47	0.74
1 100 000	LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-36	USD	1 092 228.50	0.35
1 200 000	SHINHAN BANK 5.75% 15-04-34	USD	1 241 712.00	0.40
2 975 000	SK HYNIX 2.375% 19-01-31	USD	2 695 335.13	0.87
	Spain/*Espagne*		**10 008 154.52**	**3.22**
1 600 000	CAIXABANK 3.375% 26-06-35 EMTN	EUR	1 773 917.90	0.57
10 925 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	8 234 236.62	2.65
	Sweden/*Suède*		**17 829 119.25**	**5.73**
588 000	AUTOLIV 3.0% 29-10-30 EMTN	EUR	657 283.97	0.21
1 000 000	AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	1 148 847.10	0.37
850 000	ELLEVIO AB 3.75% 14-05-35 EMTN	EUR	960 042.13	0.31
14 000 000	ELLEVIO AB 3.768% 20-11-28	SEK	1 462 906.59	0.47
1 075 000	ELLEVIO AB 4.125% 07-03-34	EUR	1 257 386.21	0.40
1 900 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.375% 06-11-28	EUR	2 246 164.35	0.72
24 000 000	SWEDBANK AB 2.998% 11-09-30	SEK	2 470 906.16	0.79
1 900 000	SWEDBANK AB 4.625% 16-10-31	GBP	2 452 447.87	0.79
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11% 13-03-30	JPY	5 173 134.87	1.66
	Switzerland/*Suisse*		**1 272 270.77**	**0.41**
1 800 000	EUROFIMA 0.5% 23-04-41	EUR	1 272 270.77	0.41
	Togo		**2 517 164.75**	**0.81**
1 400 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	1 283 646.00	0.41
1 250 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 8.2% 13-02-55	USD	1 233 518.75	0.40
	Turkey/*Turquie*		**1 795 509.00**	**0.58**
900 000	AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 9.875% 30-09-30	USD	880 416.00	0.28
900 000	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS 7.65% 24-01-32	USD	915 093.00	0.29
	United Arab Emirates/*Émirats Arabes Unis*		**1 134 112.75**	**0.36**
1 150 000	ALDAR INVESTMENT PROPERTIES SUKUK 5.5% 16-05-34	USD	1 134 112.75	0.36
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**13 329 818.50**	**4.29**
1 150 000	BAZALGETTE FINANCE 5.5% 02-07-33	GBP	1 485 255.96	0.48
2 757 000	GREAT PORTLAND ESTATES 5.375% 25-09-31	GBP	3 580 627.65	1.15
1 400 000	SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 3.875% 04-08-37	EUR	1 554 009.01	0.50
400 000	SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 4.25% 29-01-40	EUR	449 072.25	0.14
1 300 000	SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 5.875% 31-07-38	GBP	1 661 138.23	0.53
1 550 000	UNITED KINGDOM GILT 0.875% 31-07-33	GBP	1 566 549.89	0.50
5 300 000	UNITED KINGDOM GILT 1.5% 31-07-53	GBP	3 033 165.51	0.98
	United States of America/*États-Unis*		**52 596 716.62**	**16.91**
2 050 000	ALEXANDRIA REAL ESTEQUIT 3.8% 15-04-26	USD	2 048 934.00	0.66
3 225 000	AMERICAN WATER CAPITAL 5.15% 01-03-34	USD	3 279 309.00	1.05
1 285 000	CITY OF NEW YORK 5.114% 01-10-54	USD	1 200 254.25	0.39
6 600 000	CITY OF NEW YORK 5.392% 01-10-55	USD	6 360 873.36	2.04
918 000	DIGITAL EURO FIN 3.75% 15-01-33	EUR	1 020 625.37	0.33

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
1 450 000	DIGITAL EURO FIN 4.25% 20-11-37	EUR	1 586 453.81	0.51
4 804 000	INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 3.2% 07-08-42	USD	3 873 945.60	1.25
3 575 000	INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 3.875% 28-10-41	USD	3 176 459.00	1.02
10 967 000	INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 4.375% 24-01-44	USD	10 197 171.44	3.28
33 000 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.5% 02-08-33	CNH	5 018 754.81	1.61
8 000 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.5% 13-01-31	CNH	1 206 793.36	0.39
3 000 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.75% 26-07-34	CNH	468 764.37	0.15
6 350 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN ZCP 31-03-27	USD	6 098 825.75	1.96
1 700 000	MICRON TECHNOLOGY 2.703% 15-04-32	USD	1 535 176.50	0.49
2 800 000	SK BATTERY AMERICA INCORPORATION 4.25% 22-01-29	USD	2 786 196.00	0.90
2 900 000	VERIZON COMMUNICATION 5.5% 23-02-54	USD	2 738 180.00	0.88
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**1 504 155.00**	**0.48**
	South Korea/*Corée du Sud*		**1 504 155.00**	**0.48**
1 500 000	KOREA EXCHANGE BANK SOFFRAT+0.6% 21-10-28	USD	1 504 155.00	0.48
Mortgage & Asset-backed Securities/*Titres adossés à des créances hypothécaires et à des actifs*			**28 836 469.78**	**9.27**
	Australia/*Australie*		**1 364 018.55**	**0.44**
1 990 443	PERP CORP TRUST LTD ATF FP TURBO SERIES BBSW1R+1.0% 16-10-34	AUD	1 364 018.55	0.44
	United States of America/*États-Unis*		**27 472 451.23**	**8.83**
3 930 101	FANNIE MAE POOL 3.0% 01-05-52	USD	3 457 456.44	1.11
3 159 534	FANNIE MAE POOL 4.5% 01-12-52	USD	3 061 980.48	0.98
3 462 358	FANNIE MAE POOL 4.5% 01-12-54	USD	3 351 225.89	1.08
2 907 467	FANNIE MAE POOL 6.0% 01-01-54	USD	2 985 024.56	0.96
4 258 217	FREDDIE MAC POOL 3.0% 01-06-52	USD	3 757 745.48	1.21
3 391 205	FREDDIE MAC POOL 5.0% 01-05-54	USD	3 364 501.04	1.08
2 757 882	FREDDIE MAC POOL 5.0% 01-11-54	USD	2 720 317.11	0.87
488 353	FREDDIE MAC POOL 5.5% 01-03-54	USD	493 564.80	0.16
2 558 490	FREDDIE MAC POOL 5.5% 01-05-54	USD	2 585 819.53	0.83
1 654 471	FREDDIE MAC POOL 6.0% 01-02-53	USD	1 694 815.90	0.54

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(2 465 298.84)**	**(0.79)**
CLP	1 675 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/04/2026	USD	1 833 446.44	(38 610.72)	(0.01)
CNH	13 285 741.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/04/2026	GBP	1 450 000.00	14 482.80	0.00
CNH	22 756 132.63	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/04/2026	JPY	525 000 000.00	(6 385.16)	(0.00)
CNH	82 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/04/2026	USD	11 935 279.35	(43 890.27)	(0.01)
EUR	3 427 994.81	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/04/2026	SEK	36 750 000.00	91 601.84	0.03
KRW	4 900 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/04/2026	USD	3 284 182.31	(70 261.53)	(0.02)
MXN	20 700 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/04/2026	USD	1 166 943.24	(21 548.76)	(0.01)
MYR	12 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/04/2026	USD	3 056 468.25	(91 190.59)	(0.03)
USD	7 382 536.50	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/04/2026	AUD	10 500 000.00	192 961.80	0.06
USD	1 827 920.98	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/04/2026	CAD	2 500 000.00	34 905.85	0.01
JPY	460 445 375.00	JP Morgan Eq London	23/04/2026	AUD	4 100 000.00	92 306.23	0.03
JPY	90 000 000.00	JP Morgan Eq London	23/04/2026	EUR	492 238.47	(909.24)	(0.00)
JPY	900 000 000.00	JP Morgan Eq London	23/04/2026	USD	5 677 356.22	(9 220.45)	(0.00)
NOK	2 500 000.00	JP Morgan Eq London	23/04/2026	EUR	225 510.69	(3 467.64)	(0.00)
USD	1 914 485.06	JP Morgan Eq London	23/04/2026	CHF	1 500 000.00	43 339.63	0.01
USD	1 095 743.97	JP Morgan Eq London	23/04/2026	EUR	950 000.00	61.55	0.00
USD	3 267 321.96	JP Morgan Eq London	23/04/2026	GBP	2 450 000.00	36 463.87	0.01
USD	4 536 171.10	JP Morgan Eq London	23/04/2026	NZD	7 750 000.00	112 013.69	0.04
AUD	1 741 847.52	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CHF	950 411.60	3 935.72	0.00
AUD	1 539 626.89	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	EUR	921 145.70	(9 600.56)	(0.00)
AUD	416 991.91	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	GBP	216 004.59	602.50	0.00
AUD	199 441.45	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	JPY	21 939 447.00	(1 902.43)	(0.00)
AUD	176 213.05	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	USD	121 892.66	(1 272.38)	(0.00)
CAD	5 200.22	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CHF	2 971.85	17.10	0.00
CAD	134 837.26	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	EUR	85 674.87	(2 114.56)	(0.00)
CAD	75 816.22	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	GBP	41 713.37	(578.00)	(0.00)
CAD	6 426.89	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	JPY	748 540.00	(108.93)	(0.00)
CAD	3 622.42	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	USD	2 670.48	(69.92)	(0.00)
CHF	2 288 131.78	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	AUD	4 130 835.56	33 235.68	0.01
CHF	2 483 274.92	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CAD	4 345 302.01	(14 289.72)	(0.00)
CHF	9 206 684.22	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CNH	81 334 886.57	(300 059.56)	(0.10)
CHF	21 729 812.84	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	EUR	24 160 584.96	(720 423.09)	(0.23)
CHF	3 290 065.17	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	GBP	3 167 091.33	(62 198.19)	(0.02)
CHF	8 408 435.16	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	JPY	1 713 743 261.00	(298 327.42)	(0.10)
CHF	333 230.66	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	MXN	7 631 537.35	(4 822.62)	(0.00)
CHF	617 601.11	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	NZD	1 345 459.98	3 549.12	0.00
CHF	826 978.71	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	SEK	9 808 850.76	2 087.10	0.00
CHF	42 824 048.62	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	USD	55 219 554.43	(1 665 818.26)	(0.54)
CNH	2 268 862.67	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CHF	258 759.19	5 957.29	0.00
CNH	631 528.57	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	EUR	79 490.84	(53.74)	(0.00)
CNH	758 454.86	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	GBP	83 207.14	432.44	0.00
CNH	110 407.06	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	JPY	2 547 343.00	(37.61)	(0.00)
EUR	2 293 126.73	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	AUD	3 723 175.59	98 975.52	0.03
EUR	2 539 532.36	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CAD	3 996 779.51	62 678.66	0.02
EUR	1 431 628.75	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CHF	1 297 065.42	30 901.50	0.01
EUR	9 164 602.99	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CNH	72 809 755.64	6 195.40	0.00
EUR	3 303 509.10	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	GBP	2 860 963.44	41 395.26	0.01
EUR	8 386 672.41	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	JPY	1 537 303 818.00	(17 113.34)	(0.01)
EUR	346 823.13	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	MXN	7 143 271.75	5 937.13	0.00
EUR	611 013.96	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	NZD	1 197 140.72	21 473.69	0.01
EUR	846 094.80	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	SEK	9 025 118.89	27 296.21	0.01
EUR	42 594 680.18	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	USD	49 413 765.13	(236 896.71)	(0.08)
GBP	532 916.74	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	AUD	999 235.94	18 750.54	0.01
GBP	616 355.57	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CAD	1 120 258.30	8 540.59	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
GBP	420 772.70	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CHF	439 479.75	5 315.31	0.00
GBP	2 158 716.11	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CNH	19 805 158.25	(29 736.69)	(0.01)
GBP	4 983 678.84	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	EUR	5 755 703.93	(73 412.43)	(0.02)
GBP	1 964 907.80	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	JPY	415 953 491.00	(33 365.54)	(0.01)
GBP	82 679.92	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	MXN	1 966 621.71	416.47	0.00
GBP	143 070.27	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	NZD	323 716.80	3 714.22	0.00
GBP	204 460.90	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	SEK	2 518 759.31	4 616.81	0.00
GBP	9 968 466.96	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	USD	13 354 771.77	(209 846.85)	(0.07)
JPY	54 585 353.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	AUD	483 522.20	13 385.63	0.00
JPY	59 327 270.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CAD	509 377.69	8 633.63	0.00
JPY	72 319 800.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CHF	358 121.58	8 495.69	0.00
JPY	219 478 013.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CNH	9 512 623.33	3 241.40	0.00
JPY	518 068 592.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	EUR	2 826 345.75	5 706.90	0.00
JPY	91 334 276.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	GBP	431 514.26	7 242.88	0.00
JPY	7 871 917.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	MXN	884 572.43	813.32	0.00
JPY	14 586 963.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	NZD	155 921.75	2 949.02	0.00
JPY	19 553 694.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	SEK	1 137 969.29	3 643.27	0.00
JPY	1 012 894 031.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	USD	6 410 289.60	(19 213.55)	(0.01)
MXN	349 299.68	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	EUR	16 959.34	(290.31)	(0.00)
MXN	129 088.81	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	GBP	5 427.10	(27.34)	(0.00)
MXN	109 338.35	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	USD	6 158.86	(120.85)	(0.00)
SEK	298 137.85	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	EUR	27 950.09	(901.71)	(0.00)
SEK	158 676.66	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	GBP	12 880.62	(290.86)	(0.00)
SEK	1 261.33	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	JPY	21 673.00	(4.03)	(0.00)
SEK	5 231.53	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	USD	568.99	(18.57)	(0.00)
USD	311 664.83	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	AUD	436 165.10	13 103.75	0.00
USD	338 317.11	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CAD	458 916.00	8 858.24	0.00
USD	3 981 952.42	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CHF	3 120 875.37	79 331.95	0.03
USD	1 241 042.80	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	CNH	8 499 184.79	6 634.89	0.00
USD	5 702 848.38	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	EUR	4 924 571.58	17 279.02	0.01
USD	1 355 386.38	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	GBP	1 016 306.80	15 232.81	0.00
USD	1 404 066.02	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	JPY	221 894 783.00	3 973.33	0.00
USD	51 325.86	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	MXN	911 189.25	1 007.10	0.00
USD	83 568.28	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	NZD	141 128.06	2 941.56	0.00
USD	112 468.93	Goldman Sachs Int finance Ltd	15/05/2026	SEK	1 034 085.20	3 670.13	0.00
KRW	2 113 442 503.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	19/05/2026	USD	1 431 338.25	(43 949.06)	(0.01)
USD	2 882 149.02	Goldman Sachs Int finance Ltd	19/05/2026	CLP	2 570 588 708.00	126 737.23	0.04
USD	4 255 229.82	Goldman Sachs Int finance Ltd	19/05/2026	KRW	6 248 805 007.00	153 020.83	0.05
USD	2 588 761.63	Goldman Sachs Int finance Ltd	19/05/2026	MYR	10 154 417.47	76 986.25	0.02

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Global IG Corporate

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	286 791 982.71
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 286 480 652.69)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		10 065 481.86
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		911 683.15
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		103 824.89
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		3 802 255.39
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		3 379.79
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		1 219.05
		301 679 826.84
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		1 977 496.55
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	40 107.03
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	23 118.65
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		7 855.89
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	5 153 229.20
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	319 844.96
Unrealised depreciation on ERS/*Moins-value non réalisée sur ERS*	(2)	46 083.53
Unrealised depreciation on CDS/*Moins-value non réalisée sur CDS*	(2)	261 534.21
		7 829 270.02
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**293 850 556.82**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**280 931 750.58**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	6 141 614.82
Bank interest/*Intérêts bancaires*		152 936.76
Other income/*Autres revenus*		718.87
		6 295 270.45
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	242 674.59
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	329.17
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		11 450.56
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		115 016.82
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	139 337.52
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	21 318.96
		530 127.62
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**5 765 142.83**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	1 806 944.06
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(2 805 700.30)
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	616 374.71
Net realised loss on swaps and CFD/*Perte nette réalisée sur swaps et CFD*	(2)	(438 100.56)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	4 578 254.49
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**9 522 915.23**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(10 692 615.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(4 676 056.19)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(788 363.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS*	(2)	100 847.49
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	274 729.23
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(6 258 543.94)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(37 599.80)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	19 214 949.98
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**293 850 556.82**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - EUR - Hedged - Capitalisation	9 950.6860	0.0000	0.0000	9 950.6860
P - EUR - Hedged - Distribution	2 720.0000	0.0000	0.0000	2 720.0000
N - USD - Capitalisation	93 568.0000	0.0000	0.0000	93 568.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	8 046.0000	0.0000	0.0000	8 046.0000
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	61 649.0290	49 721.0000	78 656.0000	32 714.0290
N - CHF - Hedged - Capitalisation	692 865.0000	3.0000	100 140.0000	592 728.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	112.2560	0.0000	0.0000	112.2560
I - USD - Capitalisation	572 139.8850	39 210.1150	0.0000	611 350.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 417 890.4620	371 363.0000	680 766.0000	1 108 487.4620
I - EUR - Hedged - Capitalisation	235 774.0000	0.0000	0.0000	235 774.0000
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	8 507 101.0640	1 279 839.9720	11 908.3100	9 775 032.7260
S - USD - Hedged - Capitalisation	1 282 600.0000	0.0000	0.0000	1 282 600.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	2 522 093.7680	211 631.0000	0.0000	2 733 724.7680
S - EUR - Hedged - Capitalisation	4 111 262.0000	110 552.0000	99 841.0000	4 121 973.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	107 195.9740	33 267.9670	0.0000	140 463.9410
M - USD - Hedged - Distribution	0.0000	39 200.0000	0.0000	39 200.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	129 042.9840	26 700.0000	29 100.0000	126 642.9840
M - EUR - Hedged - Capitalisation	22 300.0000	31 109.7060	0.0000	53 409.7060
M - EUR - Hedged - Distribution	7 485.0000	10 950.0000	2 885.0000	15 550.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	115 933.0000	12 971.0000	0.0000	128 904.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	99 439.78	100 686.43	48 982.19
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9933	10.1185	9.9955
P - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 696.32	24 618.30	24 946.53
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7119	9.0508	9.1715
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 067 309.92	1 075 904.85	19 740.20
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.4068	11.4986	10.9668

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	98 964.61	98 908.83	95 154.47
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.2999	12.2929	11.8263
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	409 927.51	771 139.23	2 211 702.62
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5306	12.5085	12.0049
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 775 536.21	6 897 057.09	7 818 733.62
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7440	9.9544	10.0076
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 063.86	1 074.74	1 056.02
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4771	9.5740	9.4072
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 992 176.42	6 595 081.80	3 229 208.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.4373	11.5270	10.9893
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 837 987.36	14 159 629.13	12 825 607.66
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7773	9.9864	10.0358
I - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 389 248.92	2 411 748.68	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1336	10.2291	0.0000
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	114 052 822.64	99 135 315.79	57 699 448.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6678	11.6532	11.2043
S - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 277 981.07	16 223 260.13	16 258 556.30
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.6914	12.6487	12.1007
S - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	28 878 583.09	27 142 340.51	21 547 489.94
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5638	10.7618	10.7589
S - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	46 448 522.36	46 643 039.68	42 154 886.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.2685	11.3452	11.0797
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 725 452.34	1 317 202.54	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.2840	12.2878	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	481 512.74	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.2835	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 227 757.96	1 279 156.10	883 937.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6946	9.9126	9.9831

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	432 294.22	182 389.61	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.0939	8.1789	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	146 552.59	71 657.26	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4246	9.5734	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 012 181.30	949 200.27	961 349.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.8522	8.1875	8.2923

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**286 791 982.71**	**97.60**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**286 791 982.71**	**97.60**
Bonds/*Obligations*			**286 791 982.71**	**97.60**
	Australia/*Australie*		**8 385 722.09**	**2.85**
600 000	ANZ GROUP 6.75% PERP	USD	601 497.00	0.20
500 000	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.7057% 31-07-35	EUR	568 365.86	0.19
400 000	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 5.816% 18-06-36	USD	406 422.00	0.14
400 000	BHP BILL FIN 5.0% 30-09-43	USD	371 724.00	0.13
1 000 000	CW BK AUST 3.61% 12-09-34	USD	959 660.00	0.33
500 000	LEIGHTON FINANCE USA PROPERTY 7.0% 25-03-34	USD	532 035.00	0.18
1 100 000	MACQUARIE 3.052% 03-03-36	USD	990 247.50	0.34
800 000	MACQUARIE 3.624% 03-06-30	USD	758 032.00	0.26
1 200 000	MACQUARIE 6.798% 18-01-33	USD	1 294 554.00	0.44
900 000	MACQUARIE GROUP 5.033% 15-01-30	USD	909 126.45	0.31
400 000	WESTFIELD AMERICA MANAGEMENT 2.625% 30-03-29	GBP	488 513.28	0.17
500 000	WESTPAC BANKING 5.618% 20-11-35	USD	505 545.00	0.17
	Austria/*Autriche*		**1 405 591.83**	**0.48**
1 200 000	ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	EUR	1 405 591.83	0.48
	Belgium/*Belgique*		**4 696 616.64**	**1.60**
1 200 000	AGEAS NV EX FORTIS 5.875% PERP	EUR	1 343 760.16	0.46
2 000 000	BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	2 324 194.79	0.79
500 000	KBC GROUPE 3.625% 26-08-36	EUR	555 731.98	0.19
400 000	KBC GROUPE 4.375% 19-04-30	EUR	472 929.71	0.16
	Bermuda/*Bermudes*		**1 513 081.00**	**0.51**
1 000 000	ENSTAR GROUP 3.1% 01-09-31	USD	884 425.00	0.30
600 000	HISCOX 7.0% 11-06-36	USD	628 656.00	0.21
	Brazil/*Brésil*		**2 459 333.00**	**0.84**
1 800 000	SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	1 669 977.00	0.57
800 000	SUZANO AUSTRIA 5.0% 15-01-30	USD	789 356.00	0.27
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**1 499 100.00**	**0.51**
1 500 000	FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	1 499 100.00	0.51
	Canada		**5 830 118.00**	**1.98**
1 300 000	BANK OF MONTREAL 3.803% 15-12-32	USD	1 279 414.50	0.44
1 500 000	BANK OF MONTREAL 6.875% 26-11-85	USD	1 506 292.50	0.51
1 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA 4.588% 04-05-37	USD	956 605.00	0.33
500 000	MAGNA INTL 2.45% 15-06-30	USD	458 960.00	0.16
300 000	MAGNA INTL 5.5% 21-03-33	USD	307 578.00	0.10
1 300 000	ROYAL BANK OF CANADA 5.153% 04-02-31	USD	1 321 268.00	0.45
	Chile/*Chili*		**1 625 254.50**	**0.55**
700 000	ANTOFAGASTA 6.25% 02-05-34	USD	730 443.00	0.25
900 000	INVERSIONES CMPC 6.125% 23-06-33	USD	894 811.50	0.30
	Denmark/*Danemark*		**3 545 253.72**	**1.21**
500 000	AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32	EUR	576 886.38	0.20
400 000	LUNDBECK 0.875% 14-10-27 EMTN	EUR	444 458.84	0.15
2 000 000	ORSTED 1.5% 18-02-99	EUR	1 938 933.68	0.66
500 000	PANDORA AS 4.5% 10-04-28 EMTN	EUR	584 974.82	0.20

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Finland/*Finlande*		**5 378 183.07**	**1.83**
400 000	METSO CORPORATION 0.875% 26-05-28	EUR	439 064.25	0.15
200 000	NOKIA OYJ 3.125% 15-05-28 EMTN	EUR	228 798.12	0.08
800 000	NOKIA OYJ 4.375% 12-06-27	USD	795 068.00	0.27
800 000	NOKIA OYJ 6.625% 15-05-39	USD	837 362.40	0.28
400 000	SAMPO 2.5% 03-09-52 EMTN	EUR	412 577.47	0.14
900 000	STORA ENSO OYJ 0.625% 02-12-30	EUR	902 675.53	0.31
400 000	STORA ENSO OYJ 2.5% 07-06-27	EUR	457 964.93	0.16
1 200 000	STORA ENSO OYJ 7.25% 15-04-36	USD	1 304 672.37	0.44
	France		**22 166 660.30**	**7.54**
800 000	AXA 4.375% 24-07-55 EMTN	EUR	916 911.54	0.31
500 000	AXA 6.379% PERP	USD	565 070.00	0.19
600 000	BNP PAR 3.945% 18-02-37 EMTN	EUR	674 482.90	0.23
2 100 000	BNP PAR 4.375% 01-03-33	USD	2 068 374.00	0.70
800 000	CA 2.811% 11-01-41	USD	554 328.00	0.19
600 000	CA 3.875% 28-11-34 EMTN	EUR	690 749.66	0.24
1 300 000	CA 5.875% PERP EMTN	EUR	1 482 851.45	0.50
500 000	ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	556 852.50	0.19
400 000	ENGIE 1.5% PERP	EUR	440 036.70	0.15
1 500 000	ENGIE 4.75% PERP	EUR	1 753 541.82	0.60
600 000	ENGIE 5.625% 10-04-34	USD	614 400.00	0.21
200 000	ENGIE 5.75% 28-10-50 EMTN	GBP	236 278.14	0.08
720 000	FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	819 794.91	0.28
1 000 000	FORVIA 6.75% 15-09-33	USD	972 435.00	0.33
400 000	MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	445 385.21	0.15
500 000	ORANGE 1.25% 07-07-27 EMTN	EUR	564 716.26	0.19
900 000	ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	987 562.72	0.34
200 000	ORANGE 5.375% 13-01-42	USD	193 194.10	0.07
600 000	ORANGE 9.0% 01-03-31	USD	709 464.00	0.24
600 000	RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	EUR	695 785.93	0.24
1 500 000	SG 3.337% 21-01-33	USD	1 354 087.50	0.46
1 600 000	SG 8.5% PERP	USD	1 711 856.00	0.58
400 000	TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	EUR	457 335.83	0.16
1 750 000	TOTALENERGIES SE FR 3.79% PERP	EUR	1 954 579.12	0.67
400 000	WENDEL 1.0% 01-06-31	EUR	404 689.51	0.14
300 000	WPP FINANCE 2.375% 19-05-27	EUR	341 897.50	0.12
	Germany/*Allemagne*		**9 172 296.41**	**3.12**
1 200 000	ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	1 119 258.00	0.38
600 000	ALLIANZ SE 5.6% 03-09-54	USD	593 532.00	0.20
1 300 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34	EUR	1 529 816.84	0.52
1 600 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.5% PERP	USD	1 625 656.00	0.55
400 000	DEUTSCHE BOERSE 0.125% 22-02-31	EUR	394 474.11	0.13
300 000	EON SE 0.6% 01-10-32 EMTN	EUR	289 937.88	0.10
200 000	EON SE 3.5% 25-03-32 EMTN	EUR	230 275.24	0.08
300 000	EON SE 3.5% 26-10-37	EUR	331 570.90	0.11
500 000	EUROGRID GMBH 1 1.113% 15-05-32	EUR	492 214.08	0.17
500 000	LEG IMMOBILIEN SE 0.75% 30-06-31	EUR	488 749.35	0.17
1 000 000	MUNICH RE 5.875% 23-05-42	USD	1 022 935.00	0.35
1 000 000	WPP FINANCE DEUTSCHLAND 1.625% 23-03-30	EUR	1 053 877.01	0.36
	Indonesia/*Indonésie*		**1 401 787.50**	**0.48**
1 500 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	1 401 787.50	0.48
	Ireland/*Irlande*		**3 861 632.77**	**1.31**
1 000 000	AIB GROUP 5.871% 28-03-35	USD	1 031 595.00	0.35
1 000 000	BEAZLEY RE 5.5% 10-09-29	USD	1 003 911.64	0.34

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
500 000	CCEP FINANCE IRELAND DAC 1.5% 06-05-41	EUR	397 817.22	0.14
200 000	HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.75% 03-06-27	EUR	225 082.27	0.08
500 000	ICON INVESTMENTS SIX DAC 5.849% 08-05-29	USD	509 412.50	0.17
500 000	STERIS IRISH FIN UN 3.75% 15-03-51	USD	359 535.00	0.12
300 000	VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 01-08-33	EUR	334 279.14	0.11
	Italy/*Italie*		**7 418 148.65**	**2.52**
1 000 000	ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	1 108 162.92	0.38
900 000	ASS GENERALI 2.124% 01-10-30	EUR	968 528.95	0.33
2 500 000	ENEL 4.5% PERP	EUR	2 792 702.36	0.95
600 000	ENI 2.75% PERP	EUR	648 641.36	0.22
200 000	ENI 3.375% PERP	EUR	223 472.64	0.08
664 000	ENI 4.125% PERP EMTN	EUR	737 021.32	0.25
800 000	MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	939 619.10	0.32
	Japan/*Japon*		**2 335 675.26**	**0.79**
500 000	HONDA MOTOR 4.688% 08-07-30	USD	495 670.00	0.17
400 000	HONDA MOTOR 5.337% 08-07-35	USD	395 090.00	0.13
700 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 2.93% 17-09-41	USD	497 731.50	0.17
100 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.0% 09-07-40	EUR	86 657.54	0.03
700 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.05% 31-03-30	USD	635 652.50	0.22
200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.0% 21-11-30	EUR	224 873.72	0.08
	Luxembourg		**7 314 784.09**	**2.49**
300 000	AROUNDTOWN 3.625% 10-04-31	GBP	351 851.58	0.12
500 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	541 341.01	0.18
769 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	810 431.41	0.28
1 000 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.875% PERP	USD	994 195.00	0.34
500 000	DH EUROPE FINANCE II SARL 2.6% 15-11-29	USD	471 185.00	0.16
1 050 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	EUR	1 258 752.86	0.43
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	1 362 895.90	0.46
600 000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 0.625% 19-01-33	EUR	555 776.35	0.19
500 000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.5% 02-07-39	EUR	420 014.35	0.14
500 000	NESTLE FIN 3.25% 23-01-37 EMTN	EUR	548 340.63	0.19
	Malaysia/*Malaisie*		**445 235.00**	**0.15**
500 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	445 235.00	0.15
	Mexico/*Mexique*		**2 869 722.00**	**0.98**
600 000	AMERICA MOVIL 2.875% 07-05-30	USD	559 389.00	0.19
1 000 000	AMERICA MOVIL 6.375% 01-03-35	USD	1 084 470.00	0.37
1 000 000	CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	USD	1 015 395.00	0.35
200 000	GRUPO TELEVISA SA DE CV 8.5% 11-03-32	USD	210 468.00	0.07
	Netherlands/*Pays-Bas*		**14 348 703.87**	**4.88**
800 000	ABN AMRO BK 1.0% 02-06-33	EUR	754 478.99	0.26
400 000	ABN AMRO BK 3.324% 13-03-37	USD	357 376.00	0.12
500 000	ALLIANZ FIN II 4.5% 13-03-43	GBP	558 946.24	0.19
500 000	AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 1.625% 08-03-31	EUR	526 411.38	0.18
800 000	AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 1.875% 08-03-34	EUR	798 304.08	0.27
900 000	BV FOR ZURICH INSURANCE 4.875% 02-10-48	USD	897 660.00	0.31
400 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 4.875% 06-03-42	USD	365 781.20	0.12
800 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 8.75% 15-06-30	USD	919 380.00	0.31
800 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 9.25% 01-06-32	USD	981 293.20	0.33
600 000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15-07-31	EUR	578 821.49	0.20
500 000	ENEL FINANCE INTL 5.5% 15-06-52	USD	450 040.00	0.15
1 000 000	ENEL FINANCE INTL NV 5.0% 15-06-32	USD	998 460.00	0.34
300 000	EON INTL FINANCE BV 5.875% 30-10-37	GBP	387 962.50	0.13
1 000 000	EON INTL FINANCE BV 6.65% 30-04-38	USD	1 092 513.00	0.37
400 000	IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	425 735.60	0.14

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
800 000	IBERDROLA INTL BV 6.75% 15-07-36	USD	898 292.00	0.31
500 000	ING GROEP NV 2.5% 15-11-30	EUR	549 017.54	0.19
400 000	KPN 1.125% 11-09-28	EUR	438 197.79	0.15
400 000	KPN 8.375% 01-10-30	USD	460 205.20	0.16
500 000	MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.25% 30-05-32	EUR	567 058.11	0.19
500 000	ROYAL PHILIPS NV 6.875% 11-03-38 11/03S	USD	550 137.50	0.19
700 000	TELEFONICA EUROPE BV 8.25% 15-09-30	USD	792 632.05	0.27
	Norway/*Norvège*		**515 404.99**	**0.18**
500 000	STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS 1.875% 30-09-51	EUR	515 404.99	0.18
	Portugal		**3 120 770.57**	**1.06**
1 200 000	EDP 4.5% 27-05-55 EMTN	EUR	1 354 641.54	0.46
1 600 000	FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 4.25% 17-02-46	EUR	1 766 129.03	0.60
	Singapore/*Singapour*		**887 265.00**	**0.30**
1 000 000	IBM INTL CAPITAL PTE 5.3% 05-02-54	USD	887 265.00	0.30
	South Korea/*Corée du Sud*		**1 582 417.50**	**0.54**
500 000	LG ENERGY SOLUTION 5.375% 02-07-27	USD	504 225.00	0.17
1 100 000	SHINHAN BANK 4.0% 23-04-29	USD	1 078 192.50	0.37
	Spain/*Espagne*		**6 720 238.06**	**2.29**
400 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.25% 04-10-32	GBP	506 108.17	0.17
1 200 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.749% 03-12-30	USD	1 078 224.00	0.37
1 000 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 3.75% PERP	EUR	1 115 312.32	0.38
2 000 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP	EUR	2 298 373.99	0.78
600 000	MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	698 402.58	0.24
800 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.213% 08-03-47	USD	693 076.00	0.24
300 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 7.045% 20-06-36	USD	330 741.00	0.11
	Sweden/*Suède*		**2 630 128.96**	**0.90**
1 750 000	HEMSO FASTIGHETS AB 4.2% 18-02-58	EUR	1 940 464.67	0.66
600 000	SWEDBANK AB 3.625% 23-08-32	EUR	689 664.29	0.23
	Switzerland/*Suisse*		**4 031 715.67**	**1.37**
600 000	APTIV SWISS 3.1% 01-12-51	USD	369 135.00	0.13
600 000	APTIV SWISS 3.25% 01-03-32	USD	561 483.00	0.19
300 000	APTIV SWISS 4.25% 11-06-36	EUR	336 247.67	0.11
1 000 000	JULIUS BAER GRUPPE AG 7.5% PERP	USD	1 003 250.00	0.34
2 000 000	UBS GROUP AG 4.375% PERP	USD	1 761 600.00	0.60
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**40 706 476.13**	**13.85**
400 000	ANGLO AMER CAP 3.95% 10-09-50	USD	292 542.00	0.10
400 000	ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	478 577.80	0.16
500 000	AVIVA 4.375% 12-09-49 EMTN	GBP	632 302.23	0.22
200 000	AVIVA 6.875% 20-05-58 EMTN	GBP	265 161.62	0.09
200 000	BAE SYSTEMS 5.8% 11-10-41	USD	207 727.00	0.07
500 000	BAE SYSTEMS PLC 3% 15/09-50	USD	331 342.50	0.11
300 000	BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	323 193.83	0.11
300 000	BARCLAYS 1.106% 12-05-32	EUR	302 060.18	0.10
700 000	BARCLAYS 4.95% 10-01-47	USD	618 562.00	0.21
800 000	BRITISH TEL 1.125% 12-09-29	EUR	855 821.89	0.29
500 000	BRITISH TEL 3.125% 11-02-32	EUR	556 895.71	0.19
600 000	BRITISH TEL 3.25% 08-11-29	USD	576 261.00	0.20
1 500 000	BRITISH TEL 4.25% 23-11-81	USD	1 484 827.50	0.51
200 000	BRITISH TEL 5.75% 13-02-41	GBP	246 577.66	0.08
219 000	BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	304 050.15	0.10
800 000	CLOSE BROTHERS GROUP 6.125% 03-08-36	GBP	1 016 241.19	0.35
500 000	CNH INDUSTRIAL NV 3.85% 15-11-27	USD	495 680.00	0.17
500 000	COMPASS 3.25% 16-09-33 EMTN	EUR	557 108.87	0.19

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
400 000	DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	465 228.41	0.16
1 300 000	EXPERIAN FIN 2.75% 08-03-30	USD	1 216 806.50	0.41
800 000	EXPERIAN FIN 4.25% 01-02-29	USD	794 632.00	0.27
1 300 000	HSBC 4.762% 29-03-33	USD	1 267 526.00	0.43
600 000	HSBC 5.279% 10-03-37	USD	589 446.00	0.20
200 000	HSBC 6.0% 29-03-40 EMTN	GBP	253 200.47	0.09
300 000	HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	358 409.67	0.12
300 000	HSBC 6.5% 15-09-37	USD	319 842.00	0.11
377 000	HSBC 6.75% PERP	USD	374 609.82	0.13
400 000	IDS FINANCING 3.25% 01-10-29	EUR	450 196.80	0.15
200 000	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	EUR	227 471.93	0.08
600 000	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP 2.5% 28-01-30	EUR	646 491.35	0.22
500 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.707% 03-12-35	GBP	578 869.39	0.20
800 000	LLOYDS BANKING GROUP 3.369% 14-12-46	USD	578 632.00	0.20
600 000	LLOYDS BANKING GROUP 3.574% 07-11-28	USD	591 852.00	0.20
1 100 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	1 279 542.87	0.44
400 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.3% 01-12-45	USD	365 940.00	0.12
1 000 000	LSEG FINANCE 2.0% 06-04-28	USD	952 695.00	0.32
1 000 000	MARKS AND SPENCER 7.125% 01-12-37	USD	1 090 530.00	0.37
1 500 000	NATWEST GROUP 3.032% 28-11-35	USD	1 367 265.00	0.47
600 000	NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	719 214.77	0.24
1 000 000	NATWEST GROUP 5.778% 01-03-35	USD	1 034 550.00	0.35
1 000 000	NATWEST GROUP 6.475% 01-06-34	USD	1 037 985.00	0.35
800 000	SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	EUR	858 352.13	0.29
1 300 000	SANTANDER UK GROUP 6.534% 10-01-29	USD	1 341 756.00	0.46
200 000	SCOTTISH WIDOWS 7.0% 16-06-43	GBP	264 548.39	0.09
200 000	SSE 1.75% 16-04-30 EMTN	EUR	215 376.14	0.07
600 000	SSE 3.125% PERP	EUR	685 602.78	0.23
500 000	SSE 4.0% PERP	EUR	574 800.89	0.20
400 000	SSE 6.25% 27-08-38 EMTN	GBP	531 259.55	0.18
1 000 000	STANDARD CHARTERED 3.265% 18-02-36	USD	911 955.00	0.31
1 000 000	STANDARD CHARTERED 4.866% 15-03-33	USD	996 875.00	0.34
700 000	STANDARD CHARTERED 5.7% 26-03-44	USD	665 885.50	0.23
1 000 000	STANDARD CHARTERED 7.0% PERP	USD	981 735.00	0.33
1 900 000	STANDARD LIFE PLC	USD	1 898 584.50	0.65
1 000 000	TES 6.15% 15-11-37	USD	1 028 553.00	0.35
2 300 000	VODAFONE GROUP 4.125% 04-06-81	USD	2 105 650.00	0.72
500 000	VODAFONE GROUP 5.125% 04-06-81	USD	389 252.50	0.13
400 000	VODAFONE GROUP 5.75% 28-06-54	USD	378 896.00	0.13
500 000	VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	690 485.88	0.23
100 000	WPP FINANCE 2013 2.875% 14-09-46	GBP	81 037.76	0.03
	United States of America/*États-Unis*		**118 924 666.13**	**40.47**
300 000	ABBOTT LABORATORIES 6.0% 01-04-39	USD	323 734.50	0.11
400 000	AIG 3.4% 30-06-30	USD	381 654.00	0.13
600 000	AIG 3.875% 15-01-35	USD	551 409.00	0.19
1 000 000	ALPHABET 2.25% 15-08-60	USD	505 890.00	0.17
200 000	ALPHABET 4.0% 06-05-54	EUR	210 732.77	0.07
500 000	AMERICAN WATER CAPITAL 4.3% 01-12-42	USD	432 712.50	0.15
300 000	AMEX 4.05% 03-12-42	USD	249 055.50	0.08
900 000	AMEX 5.625% 28-07-34	USD	919 966.50	0.31
800 000	AMGEN 4.2% 22-02-52	USD	622 844.00	0.21
500 000	AON CORPAON GLOBAL 2.85% 28-05-27	USD	491 770.00	0.17
1 000 000	AON CORPORATION 3.75% 02-05-29	USD	981 000.00	0.33
600 000	AON NORTH AMERICA 5.45% 01-03-34	USD	613 344.00	0.21
200 000	APPLE 3.6% 31-07-42	GBP	202 976.84	0.07
1 000 000	APPLE 4.65% 23-02-46	USD	898 970.00	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
600 000	APTARGROUP 3.6% 15-03-32	USD	557 175.00	0.19
200 000	ASSURED GUARANTY LTD 6.4% 15-12-66	USD	188 357.00	0.06
700 000	ATT 2.55% 01-12-33	USD	592 994.50	0.20
800 000	AUTODESK 2.4% 15-12-31	USD	702 408.00	0.24
1 100 000	AVALONBAY COMMUNITIES 2.05% 15-01-32	USD	956 433.50	0.33
500 000	AVERY DENNISON 3.75% 04-11-34	EUR	558 551.99	0.19
800 000	AVERY DENNISON 4.875% 06-12-28	USD	808 520.00	0.28
800 000	BERKLEY WR 3.15% 30-09-61	USD	467 584.00	0.16
500 000	BIOGEN IDEC 3.15% 01-05-50	USD	315 095.00	0.11
350 000	BIOGEN IDEC 5.2% 15-09-45	USD	315 572.25	0.11
800 000	BK AMERICA 5.518% 25-10-35	USD	800 764.00	0.27
400 000	BRISTOL MYERS 1.75% 15-05-35	EUR	388 187.70	0.13
200 000	BRISTOL MYERS 3.55% 15-03-42	USD	158 078.00	0.05
200 000	BROOKFIELD AM 6.077% 15-09-55	USD	197 738.00	0.07
1 000 000	CARLISLE COMPANIES 2.2% 01-03-32	USD	861 950.00	0.29
1 500 000	CARNIVAL CORPORATION 6.125% 15-02-33	USD	1 517 767.50	0.52
500 000	CB RICHARD ELLIS SERVICES 5.95% 15-08-34	USD	520 780.00	0.18
200 000	CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.25% 01-02-31	USD	182 354.00	0.06
400 000	CDW LLC CDW FINANCE 3.25% 15-02-29	USD	380 920.00	0.13
800 000	CDW LLC CDW FINANCE 4.25% 01-04-28	USD	790 500.00	0.27
700 000	CENTENE 3.0% 15-10-30	USD	612 556.00	0.21
500 000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 3.9% 01-06-52	USD	318 660.00	0.11
1 000 000	COMCAST 1.5% 15-02-31	USD	867 355.00	0.30
500 000	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.125% 15-01-34	USD	534 307.50	0.18
200 000	CRH AMERICA FINANCE 3.95% 04-04-28	USD	198 286.00	0.07
400 000	CRH AMERICA FINANCE 5.5% 09-01-35	USD	408 834.00	0.14
1 200 000	CVS HEALTH 4.3% 25-03-28	USD	1 195 920.00	0.41
900 000	CVS HEALTH 5.05% 25-03-48	USD	773 433.00	0.26
500 000	CVS HEALTH 5.7% 01-06-34	USD	514 342.50	0.18
300 000	DANAHER 2.5% 30-03-30	EUR	334 538.39	0.11
900 000	DANAHER 2.6% 01-10-50	USD	537 273.00	0.18
200 000	DELL INTL LLCEMC 3.375% 15-12-41	USD	149 383.00	0.05
1 500 000	DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 5.882% 08-07-31	USD	1 529 107.50	0.52
600 000	DICKS SPORTING GOODS 3.15% 15-01-32	USD	545 619.00	0.19
200 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.625% 15-05-30	USD	186 405.00	0.06
1 000 000	DOMINION ENERGY 2.25% 15-08-31	USD	882 845.00	0.30
1 000 000	DOMINION ENERGY 3.375% 01-04-30	USD	956 340.00	0.33
500 000	DOMINION RESOURCES INC 6.3% 15-03-33	USD	531 735.00	0.18
900 000	EBAY 3.65% 10-05-51	USD	634 531.50	0.22
300 000	EDISON INTL 8.125% 15-06-53	USD	305 596.50	0.10
700 000	ELEVANCE HEALTH 3.6% 15-03-51	USD	486 227.00	0.17
1 000 000	ELEVANCE HEALTH 4.75% 15-02-33	USD	985 815.00	0.34
400 000	ELI LILY AND 4.6% 14-08-34	USD	396 232.00	0.13
1 000 000	ENSTAR FINANCE LLC 5.5% 15-01-42	USD	984 860.00	0.34
1 100 000	ENTERGY 2.4% 15-06-31	USD	979 093.50	0.33
1 500 000	ENTERGY 3.75% 15-06-50	USD	1 062 195.00	0.36
2 000 000	ENTERGY 5.875% 15-06-56	USD	1 975 360.00	0.67
300 000	EQUINIX 1.0% 15-03-33	EUR	282 385.20	0.10
400 000	EQUINIX 2.15% 15-07-30	USD	359 822.00	0.12
800 000	ERP OPERATING LIMITED PARTNERSHIP 3.5% 01-03-28	USD	787 804.00	0.27
800 000	EVEREST REINSURANCE 3.5% 15-10-50	USD	531 308.00	0.18
600 000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE III 3.0% 01-12-31	USD	533 903.40	0.18
200 000	GENUINE PARTS 6.875% 01-11-33	USD	216 078.00	0.07
200 000	GILEAD SCIENCES 4.0% 01-09-36	USD	184 473.00	0.06
200 000	GILEAD SCIENCES 4.6% 01-09-35	USD	195 414.00	0.07
400 000	GILEAD SCIENCES 4.75% 01-03-46	USD	355 330.00	0.12
1 000 000	GILEAD SCIENCES 5.65% 01-12-41	USD	1 018 915.00	0.35

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
500 000	GLOBAL PAYMENTS 4.875% 17-03-31	EUR	588 529.35	0.20
500 000	GSK CAP 6.375% 15-05-38	USD	553 480.00	0.19
600 000	HASBRO 6.35% 15-03-40	USD	624 221.78	0.21
400 000	HERSHEY FOODS 4.5% 04-05-33	USD	398 992.00	0.14
700 000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 6.35% 15-10-45	USD	699 034.00	0.24
500 000	HOME DEPOT 1.875% 15-09-31	USD	437 860.00	0.15
900 000	HOME DEPOT 4.95% 25-06-34	USD	907 587.00	0.31
500 000	HUMANA 3.125% 15-08-29	USD	475 595.00	0.16
500 000	HUMANA 5.75% 15-04-54	USD	450 697.50	0.15
600 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3.5% 26-06-31	EUR	680 614.91	0.23
1 000 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.4% 08-01-31	USD	1 020 215.00	0.35
900 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 6.5% 16-01-29	USD	940 549.50	0.32
400 000	ILLUMINA 2.55% 23-03-31	USD	358 304.00	0.12
400 000	INGERSOLL RAND GLOBAL HOLDING COMPANY 5.75% 15-06-43	USD	404 599.40	0.14
300 000	INTL PAPER COMPANY 4.35% 15-08-48	USD	233 791.50	0.08
200 000	INTL PAPER COMPANY 4.4% 15-08-47	USD	157 659.00	0.05
200 000	INTL PAPER COMPANY 4.8% 15-06-44	USD	170 590.00	0.06
200 000	INTL PAPER COMPANY 7.3% 15-11-39	USD	223 613.90	0.08
1 600 000	IQVIA 6.25% 01-02-29	USD	1 664 216.00	0.57
1 900 000	IRON MOUNTAIN 4.5% 15-02-31	USD	1 789 268.00	0.61
500 000	JPM CHASE 1.047% 04-11-32 EMTN	EUR	499 081.19	0.17
2 000 000	JPM CHASE 3.625% 01-12-27	USD	1 977 410.00	0.67
500 000	JPM CHASE 5.336% 23-01-35	USD	507 670.00	0.17
100 000	JPM CHASE 8.75% 01-09-30	USD	115 863.50	0.04
600 000	KILROY REALTY LP 2.65% 15-11-33	USD	476 871.00	0.16
800 000	KILROY REALTY LP 3.05% 15-02-30	USD	731 048.00	0.25
1 300 000	LAS VEGAS SANDS 3.9% 08-08-29	USD	1 253 863.00	0.43
500 000	LEAR CORPORATION 2.6% 15-01-32	USD	441 445.00	0.15
500 000	LOWE S COMPANIES 2.8% 15-09-41	USD	351 912.50	0.12
700 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.125% 15-03-32	USD	688 989.00	0.23
1 000 000	MARTIN MARIETTA MATERIALS 2.4% 15-07-31	USD	890 590.00	0.30
700 000	MASSACHUSETTS ELECTRIC 4.004% 15-08-46	USD	537 956.65	0.18
500 000	MASTERCARD 2.95% 01-06-29	USD	481 575.00	0.16
1 200 000	MERCK AND 2.15% 10-12-31	USD	1 062 072.00	0.36
1 000 000	MERCK AND 6.5% 01-12-33	USD	1 112 625.00	0.38
100 000	METLIFE 9.25% 08-04-68	USD	117 031.10	0.04
900 000	MICRON TECHNOLOGY 2.703% 15-04-32	USD	812 740.50	0.28
1 500 000	MICRON TECHNOLOGY 5.3% 15-01-31	USD	1 570 494.00	0.53
500 000	MICROSOFT 4.25% 06-02-47	USD	426 640.00	0.15
500 000	MIDAMERICA APARTMENTS LP 4.95% 01-03-35	USD	493 987.50	0.17
500 000	MONDELEZ INTL 4.75% 28-08-34	USD	489 042.50	0.17
1 600 000	MOODY S 3.25% 20-05-50	USD	1 058 224.00	0.36
1 000 000	MORGAN STANLEY 3.95% 23-04-27	USD	994 910.00	0.34
200 000	MORGAN STANLEY 5.213% 24-10-35	GBP	253 973.26	0.09
600 000	MORGAN STANLEY 5.297% 20-04-37	USD	598 824.00	0.20
600 000	MORGAN STANLEY 6.375% 24-07-42	USD	642 240.00	0.22
800 000	MSCI 3.25% 15-08-33	USD	697 936.00	0.24
653 000	NASDAQ 3.95% 07-03-52	USD	479 661.15	0.16
1 000 000	NASDAQ 5.35% 28-06-28	USD	1 020 705.00	0.35
500 000	NATL GRID U 5.803% 01-04-35	USD	518 591.25	0.18
500 000	NAVIENT 5.0% 15-03-27	USD	489 752.50	0.17
500 000	NESTLE 4.7% 15-01-53	USD	442 410.00	0.15
800 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 2.25% 01-06-30	USD	729 844.00	0.25
1 500 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.996% 15-05-56	EUR	1 669 010.67	0.57
1 200 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65% 01-05-79	USD	1 198 212.00	0.41
500 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 6.75% 15-06-54	USD	518 797.50	0.18
700 000	NVIDIA 3.5% 01-04-40	USD	582 935.50	0.20

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
500 000	ONEOK PARTNERS LP 6.125% 01-02-41	USD	507 562.50	0.17
400 000	ONEOK PARTNERS LP 6.85% 15-10-37	USD	436 634.00	0.15
800 000	ORACLE 4.3% 08-07-34	USD	711 704.00	0.24
1 290 000	ORACLE 4.95% 04-02-31	USD	1 263 329.25	0.43
500 000	ORACLE 5.55% 06-02-53	USD	398 557.50	0.14
400 000	OSHKOSH EX OSHKOSH TRUCK 3.1% 01-03-30	USD	376 048.00	0.13
400 000	OWENS CORNING 4.3% 15-07-47	USD	317 690.00	0.11
800 000	PARAMOUNT GLOBAL 3.375% 15-02-28	USD	772 796.00	0.26
1 200 000	PARAMOUNT GLOBAL 5.25% 01-04-44	USD	762 804.00	0.26
800 000	PROLOGIS LP 4.875% 15-06-28	USD	809 604.00	0.28
1 000 000	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP 2.45% 15-11-31	USD	886 855.00	0.30
1 000 000	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP 6.125% 15-10-33	USD	1 060 935.00	0.36
1 800 000	PUBLIC STORAGE OPERATING COMPANY 5.125% 15-01-29	USD	1 842 066.00	0.63
500 000	PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 3.125% 15-12-27	EUR	572 637.64	0.19
300 000	QUALCOMM 3.25% 20-05-50	USD	201 102.00	0.07
700 000	RAYONIER LP 2.75% 17-05-31	USD	629 422.50	0.21
600 000	REGENERON PHARMACEUTICALS 1.75% 15-09-30	USD	531 510.00	0.18
600 000	REGENERON PHARMACEUTICALS 2.8% 15-09-50	USD	363 384.00	0.12
600 000	RELX CAPITAL 3.0% 22-05-30	USD	564 543.00	0.19
800 000	RTX CORPORATIO 1.9% 01-09-31	USD	696 912.00	0.24
800 000	RTX CORPORATIO 6.1% 15-03-34	USD	862 440.00	0.29
500 000	RTX CORPORATIO 6.125% 15-07-38	USD	537 762.50	0.18
600 000	RWE FINANCE US LLC 6.25% 16-04-54	USD	602 772.00	0.21
800 000	SELECTIVE INSURANCE GROUP 5.9% 15-04-35	USD	824 788.00	0.28
1 300 000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 5.3% 25-03-44	USD	1 006 321.73	0.34
1 000 000	SODEXO 2.718% 16-04-31	USD	903 130.00	0.31
900 000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY 4.0% 01-04-47	USD	669 856.50	0.23
500 000	STANLEY BLACK DECKER 2.75% 15-11-50	USD	283 600.00	0.10
500 000	STARBUCKS 3.5% 15-11-50	USD	345 512.50	0.12
400 000	STARBUCKS 3.55% 15-08-29	USD	389 768.00	0.13
600 000	SWISS RE TREASURY US 4.25% 06-12-42	USD	505 881.00	0.17
900 000	SYNCHRONY FINANCIAL 7.25% 02-02-33	USD	919 278.00	0.31
500 000	TARGET CORPORATION 4.0% 01-07-42	USD	415 017.50	0.14
500 000	THE CIGNA GROUP 3.05% 15-10-27	USD	490 915.00	0.17
500 000	THE CIGNA GROUP 4.8% 15-07-46	USD	431 840.00	0.15
400 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.875% 01-10-49	EUR	288 499.36	0.10
1 200 000	TIME WARNER CABLE LLC 4.5% 15-09-42	USD	903 384.00	0.31
500 000	TMOBILE U 4.375% 15-04-40	USD	439 795.00	0.15
300 000	TRACTOR SUPPLY 1.75% 01-11-30	USD	264 595.50	0.09
500 000	TRACTOR SUPPLY 5.25% 15-05-33	USD	507 475.00	0.17
500 000	UDR 1.9% 15-03-33	USD	409 530.00	0.14
500 000	UNILEVER CAPITAL 5.0% 08-12-33	USD	510 917.50	0.17
500 000	UNITEDHEALTH GROUP 4.75% 15-05-52	USD	421 095.00	0.14
600 000	UNITEDHEALTH GROUP 5.3% 15-06-35	USD	612 090.00	0.21
400 000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA 6.0% 15-12-29	USD	406 660.00	0.14
400 000	UNUM PROVIDENT 4.5% 15-12-49	USD	314 738.00	0.11
900 000	VERIZON COMMUNICATION 1.5% 18-09-30	USD	789 696.00	0.27
336 000	VERIZON COMMUNICATION 2.55% 21-03-31	USD	305 032.56	0.10
1 000 000	VERIZON COMMUNICATION 3.9962% 15-06-56	EUR	1 111 239.29	0.38
465 000	VERIZON COMMUNICATION 4.2462% 15-08-56	EUR	518 255.90	0.18
700 000	VERIZON COMMUNICATION 4.4% 01-11-34	USD	667 005.50	0.23
1 000 000	VERIZON COMMUNICATION 5.742% 15-06-56	GBP	1 275 530.37	0.43
400 000	VIATRIS 4.0% 22-06-50	USD	262 668.00	0.09
500 000	WASTE MANAGEMENT 2.5% 15-11-50	USD	297 090.00	0.10
500 000	WASTE MANAGEMENT 4.875% 15-02-34	USD	505 525.00	0.17
1 200 000	WEA FINANCE LLCWESTFIEL UK EUROUPE 4.75% 17-09-44	USD	1 001 022.88	0.34
800 000	WESTERN UNION 2.75% 15-03-31	USD	724 876.00	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
700 000	WEYERHAEUSER COMPANY 3.375% 09-03-33	USD	631 018.50	0.21
500 000	WEYERHAEUSER COMPANY 4.0% 09-03-52	USD	368 342.50	0.13
800 000	WORKDAY 3.7% 01-04-29	USD	779 180.00	0.27

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(319 844.96)**	**(0.11)**
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
EURO BOBL FUTURE 06/26	(78)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	8 880 212.80	145 591.99	0.05
EURO BUND FUTURE 06/26	20	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	2 219 644.17	(53 460.90)	(0.02)
EURO BUXL FUTURE 06/26	4	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	411 114.18	(4 516.62)	(0.00)
LONG GILT FUT 06/26	10	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	829 486.41	(60 662.93)	(0.02)
US 10 YEARS NOTE 06/26	179	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	17 764 497.00	(358 000.00)	(0.12)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/26	(321)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	31 721 862.00	476 203.50	0.16
US ULTRA BD CBT 30YR 06/26	128	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	10 999 040.00	(465 000.00)	(0.16)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(5 153 229.20)**	**(1.75)**
EUR	2 480 015.76	Barclays Bank PLC	07/04/2026	USD	2 857 350.38	789.84	0.00
GBP	80 013 769.14	Barclays Bank PLC	07/04/2026	USD	107 575 000.00	(2 057 467.60)	(0.70)
USD	250 000.00	Barclays Bank PLC	07/04/2026	CHF	195 662.13	6 365.65	0.00
EUR	1 150 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	CHF	1 047 401.01	21 144.35	0.01
EUR	36 492 748.10	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	USD	43 157 677.38	(1 100 932.11)	(0.37)
GBP	125 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	CHF	132 186.00	249.79	0.00
GBP	1 800 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	EUR	2 060 307.02	(703.17)	(0.00)
GBP	2 104 725.11	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	USD	2 800 000.00	(24 410.22)	(0.01)
USD	2 450 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	CHF	1 936 259.50	39 023.85	0.01
USD	400 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	EUR	344 919.94	2 490.61	0.00
USD	2 800 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	GBP	2 122 822.57	544.33	0.00
EUR	34 675 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	GBP	30 287 652.86	20 242.65	0.01
EUR	679 288.81	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	USD	787 055.18	(4 196.18)	(0.00)
GBP	50 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	USD	65 995.37	(58.26)	(0.00)
USD	275 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	CHF	219 853.78	1 245.97	0.00
USD	875 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	EUR	757 039.37	2 535.92	0.00
CHF	34 951 829.69	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	USD	45 625 000.00	(2 103 191.94)	(0.72)
EUR	13 575 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	CHF	12 557 091.68	9 154.67	0.00
EUR	2 046 181.40	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	GBP	1 800 000.00	(15 576.37)	(0.01)
EUR	4 150 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	USD	4 781 242.81	1 501.76	0.00
GBP	1 775 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	CHF	1 879 502.06	484.52	0.00
GBP	525 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	USD	692 327.21	12.43	0.00
USD	42 650 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	CHF	34 242 042.98	13 137.58	0.00
USD	41 825 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	EUR	36 289 834.87	2 105.85	0.00
USD	107 575 000.00	Nomura International Plc	07/04/2026	GBP	81 588 933.00	(19 767.43)	(0.01)
CHF	13 340 275.73	UBS Ltd London	07/04/2026	EUR	14 725 000.00	(359 111.21)	(0.12)
CHF	1 957 034.20	UBS Ltd London	07/04/2026	GBP	1 900 000.00	(68 749.83)	(0.02)
EUR	75 000.00	UBS Ltd London	07/04/2026	USD	86 937.90	(502.76)	(0.00)
GBP	30 503 146.73	UBS Ltd London	07/04/2026	EUR	34 675 000.00	263 941.89	0.09
USD	8 703 800.80	UBS Ltd London	07/04/2026	EUR	7 359 250.28	222 496.15	0.08
USD	773 154.20	UBS Ltd London	07/04/2026	GBP	575 000.00	14 877.45	0.01
USD	2 800 000.00	Barclays Bank PLC	08/05/2026	EUR	2 426 435.88	(510.46)	(0.00)
EUR	1 885 710.19	Citigroup Global Markt Ltd	08/05/2026	GBP	1 650 000.00	594.00	0.00
GBP	2 122 884.05	Citigroup Global Markt Ltd	08/05/2026	USD	2 800 000.00	(586.01)	(0.00)
GBP	29 551 963.14	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/05/2026	EUR	33 775 000.00	(12 255.86)	(0.00)
CHF	13 065 388.35	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2026	EUR	14 150 000.00	(7 220.45)	(0.00)
CHF	1 899 334.98	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2026	GBP	1 800 000.00	(557.05)	(0.00)
CHF	35 604 823.80	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2026	USD	44 500 000.00	(14 459.52)	(0.00)
EUR	35 412 890.92	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2026	USD	40 875 000.00	(2 635.57)	(0.00)
USD	4 903 627.05	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2026	EUR	4 250 000.00	(1 579.62)	(0.00)
USD	725 255.08	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2026	GBP	550 000.00	(21.32)	(0.00)
GBP	80 491 835.64	Nomura International Plc	08/05/2026	USD	106 125 000.00	18 324.48	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Notional*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**(261 534.21)**	**(0.09)**
CDS Index							**(261 534.21)**	**(0.09)**
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	10 300 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(191 298.61)	(0.07)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	11 700 000.00	20/06/2030	USD	Buy	1.00	(209 241.37)	(0.07)
ITRX EUR CDSI S45 5Y	Goldman Sachs and Co	8 800 000.00	20/06/2031	EUR	Sell	1.00	139 005.77	0.05

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Excess Return Swap/*Excess Return Swap*						**(46 083.53)**	**(0.02)**
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	25/03/2027	USD	4 000 000.00	(12 902.84)	0.00

ENHACXI5 is composed of MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 5Y-
The Markit CDX North America Investment Grade Index is composed of 125 equally weighted credit default swaps on investment grade entities, distributed among 6 sub-indices: High Volatility,Consumer, Energy, Financial, Industrial, and Technology, Media & Tele-communications. Markit CDX indices roll every 6 months in March & September.

ENHACXI5 est composé de MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1 % EUR SWAP 5Y.
L'indice Markit CDX North America Investment Grade est composé de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entités de catégorie investissement. Il est réparti en 6 sous-indices : High Volatility, Consommation, Énergie, Financières, Industrielles et Technologies, Médias & Télécommunications. Les indices Markit CDX font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.

Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	25/03/2027	EUR	8 000 000.00	(49 393.22)	(0.02)

ENHATRX5 is composed of MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y-
The Markit iTraxx Europe index comprises 125 equally weighted credit default swaps on investment grade European corporate entities, distributed among 4 sub-indices: Financials (Senior & Subordinated), Non-Financials and HiVol. The composition of each Markit iTraxx index is determined by the Index Rules. Markit iTraxx indices roll every 6 months in March & September.

ENHATRX5 est composé de MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y.
L'indice Markit iTraxx Europe est constitué de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entreprises européennes de catégorie investissement. Il est réparti en 4 sous-indices : Financières (Senior et Subordonnées), Non-Financières et HiVol. La composition de chaque indice Markit iTraxx est déterminée par les règles de l'indice (Index Rules). Les indices Markit iTraxx font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.

Performance of BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	23/10/2026	EUR	1 000 000.00	(6 321.98)	0.00

Underlying is EUR Interest Rate Swaptions
The objective of the BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index (the "BNP Paribas Index") and the strategy and methodology related thereto (the "BNP Paribas Index Methodology") is to synthetically implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions, intended to generate performance based on the carry and appreciation of the 10Y20Y swaption straddle.

L'objectif de l'indice BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER (l'« indice BNP Paribas »), ainsi que la stratégie et la méthodologie qui lui sont associées (la « méthodologie de l'indice BNP Paribas »), est de mettre en oeuvre, de manière synthétique, une stratégie de swaption straddle long 10Y20Y couverte en delta, en utilisant un portefeuille (le « portefeuille ») de swaptions de gré à gré (« OTC »), visant à générer une performance basée sur le portage et l'appréciation du straddle de swaption 10Y20Y.

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of SGI VR 10Y20Y EU Index - Vol on Rates (EUR - Excess Return)	No fixed amount	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARIS	27/08/2026	EUR	650 000.00	19 762.26	0.01

The index strategy is to synthetically implement a delta-hedged long 10y20y swaption straddle strategy intended to provide long exposure to the implied volatility on the EUR 30-year swap rate.

The strategy is rebalanced weekly by purchasing one swaption straddle (one at the money payer swaption and one at the money receiver swaption) with 10-year maturity to enter into a 20-year interest rate swap linked to 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle). Each swaption is kept within the portfolio for 3 months before being unwound. Each swaption is delta-hedged using an interest rate swap. The strategy is thus exposed to 13 sub-indices made of two swaptions (the 2 swaptions making the 10y20y swaption straddle are kept over 13 weeks) and hedging interest rate swaps.

La stratégie de l'indice consiste à mettre en œuvre une stratégie de 10y20y swaption straddle long couverte en delta, visant à obtenir une exposition à la volatilité implicite du taux de swap EUR 30 ans.

La stratégie est rebalancée de façon hebdomadaire en achetant un swaption straddle (acheter à la monnaie une swaption receveur et une swaption payeur) de maturité 10 ans pour entrer dans un swap de taux d'intérêt de maturité 20 ans lié au taux 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle) qui est conservé en portefeuille pendant trois mois avant d'être vendu. Chaque swaption est couverte en delta à l'aide d'un swap de taux d'intérêt. La stratégie est donc composée de 13 sous-indices de poids égal, chacun constitué d'un swaption straddle et de swaps de taux d'intérêt pour la couverture en delta des options, et conservé en portefeuille pendant 13 semaines.

Performance of SGI VR 10Y20Y US Index - Vol on Rates (USD - Excess Return)	No fixed amount	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARIS	27/08/2026	USD	750 000.00	2 772.25	0.00

The index strategy is to synthetically implement a delta-hedged long 10y20y swaption straddle strategy intended to provide long exposure to the implied volatility on the USD 30-year swap rate.

The strategy is rebalanced weekly by purchasing one swaption straddle (one at the money payer swaption and one at the money receiver swaption) with 10-year maturity to enter into a 20-year interest rate swap linked to 6m SOFR (10y20y swaption straddle). Each swaption is kept within the portfolio for 3 months before being unwound. Each swaption is delta-hedged using an interest rate swap. The strategy is thus exposed to 13 sub-indices made of two swaptions (the 2 swaptions making the 10y20y swaption straddle are kept over 13 weeks) and hedging interest rate swaps.

La stratégie de l'indice consiste à mettre en œuvre une stratégie de 10y20y swaption straddle long couverte en delta, visant à obtenir une exposition à la volatilité implicite du taux de swap USD 30 ans.

La stratégie est rebalancée de façon hebdomadaire en achetant un swaption straddle (acheter à la monnaie une swaption receveur et une swaption payeur) de maturité 10 ans pour entrer dans un swap de taux d'intérêt de maturité 20 ans lié au taux 6m SOFR (10y20y swaption straddle) qui est conservé en portefeuille pendant trois mois avant d'être vendu. Chaque swaption est couverte en delta à l'aide d'un swap de taux d'intérêt. La stratégie est donc composée de 13 sous-indices de poids égal, chacun constitué d'un swaption straddle et de swaps de taux d'intérêt pour la couverture en delta des options, et conservé en portefeuille pendant 13 semaines.

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Euro IG Corporate

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	43 973 293.31
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 44 535 138.17)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		866 747.90
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		4 136 556.54
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		758 747.26
		49 735 345.01
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		1 829 205.28
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		1 491 801.47
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	17 663.44
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	10 982.73
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		1 566.67
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	98 178.11
Unrealised depreciation on CDS/*Moins-value non réalisée sur CDS*	(2)	75 760.80
		3 525 158.50
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**46 210 186.51**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**51 908 922.94**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	793 042.56
Bank interest/*Intérêts bancaires*		10 897.28
Other income/*Autres revenus*		548.34
		804 488.18
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	88 751.09
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	16 856.43
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		23 698.39
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	65 912.32
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	2 105.56
Other expenses/*Autres frais*		32.24
		197 356.03
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**607 132.15**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(38 674.07)
Net realised loss on futures contracts/*Perte nette réalisée sur contrats futures*	(2)	(39 452.86)
Net realised gain on swaps and CFD/*Gain net réalisé sur swaps et CFD*	(2)	1 148.43
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(292.27)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**529 861.38**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(969 743.78)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(101 089.35)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	29 465.76
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(511 505.99)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(49 201.07)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(5 138 029.37)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**46 210 186.51**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - EUR - Capitalisation	459 682.1090	13 673.7850	24 469.5720	448 886.3220
P - EUR - Distribution	63 058.5910	0.0000	3 830.0000	59 228.5910
R - EUR - Capitalisation	327.0650	0.0000	0.0000	327.0650
N - EUR - Capitalisation	607 912.8030	164 566.2030	68 389.8940	704 089.1120
N - EUR - Distribution	28 617.0000	0.0000	0.0000	28 617.0000
I - EUR - Capitalisation	27 709.0280	0.0000	0.0000	27 709.0280
S - EUR - Capitalisation	67 303.8650	0.0000	0.0000	67 303.8650
M - EUR - Capitalisation	866 041.5210	39 002.6250	78 986.3150	826 057.8310
M - EUR - Distribution	137 892.9870	0.0000	32 049.0000	105 843.9870
M X1 - EUR - Capitalisation	384 599.3750	29 008.0830	297 747.4580	115 860.0000
M X1 - EUR - Distribution	16 215.0000	0.0000	16 215.0000	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 545 295.87	8 855 733.05	9 516 246.62
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.0367	19.2649	18.7250
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	559 527.47	613 540.98	692 770.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4469	9.7297	9.5960
R - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 718.58	5 797.30	10 867.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.4845	17.7252	17.2893
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 713 599.95	12 824 918.05	10 558 745.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.8974	21.0966	20.4072
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	409 704.36	423 020.48	417 143.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.3168	14.7821	14.5768
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	580 722.35	586 141.76	1 935 215.46
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.9579	21.1535	20.4540

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
S - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 496 883.09	1 507 647.48	6 518 192.02
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.2407	22.4006	21.6230
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 519 214.97	17 498 545.12	18 197 738.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.9976	20.2052	19.5772
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 014 877.38	1 363 385.06	1 243 843.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5884	9.8873	9.7486
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 364 642.49	7 918 722.27	5 915 935.01
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.4095	20.5895	19.8888
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	311 471.39	1 010 381.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	19.2088	18.9418

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**43 973 293.31**	**95.16**
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*			**43 973 293.31**	**95.16**
Bonds/*Obligations*			**43 973 293.31**	**95.16**
	Austria/*Autriche*		**491 596.50**	**1.06**
300 000	A1 TOWERS 5.25% 13-07-28	EUR	308 911.50	0.67
200 000	UNIQA VERSICHERUNGEN AG 2.375% 09-12-41	EUR	182 685.00	0.40
	Belgium/*Belgique*		**1 896 479.00**	**4.10**
400 000	AEDIFICA NV 0.75% 09-09-31	EUR	333 752.00	0.72
600 000	AZELIS FINANCE NV 4.125% 10-03-31	EUR	585 141.00	1.27
800 000	BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	804 572.00	1.74
200 000	COFINIMMO 0.875% 02-12-30	EUR	173 014.00	0.37
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**558 228.00**	**1.21**
600 000	FORTUNE STAR BVI 5.875% 20-11-30	EUR	558 228.00	1.21
	Cyprus/*Chypre*		**292 132.50**	**0.63**
300 000	BANK OF CYPRUS 4.25% 18-09-36	EUR	292 132.50	0.63
	Denmark/*Danemark*		**679 606.00**	**1.47**
200 000	JYSKE BANK DNK 3.5% 19-11-31	EUR	197 421.00	0.43
500 000	LUNDBECK 0.875% 14-10-27 EMTN	EUR	482 185.00	1.04
	Finland/*Finlande*		**1 300 784.00**	**2.81**
600 000	METSO CORPORATION 0.875% 26-05-28	EUR	571 599.00	1.24
200 000	SAMPO 2.5% 03-09-52 EMTN	EUR	179 039.00	0.39
600 000	UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	550 146.00	1.19
	France		**8 580 726.00**	**18.57**
200 000	ACCOR 7.25% PERP	EUR	212 302.00	0.46
300 000	BNP PAR 1.625% 02-07-31 EMTN	EUR	268 773.00	0.58
500 000	BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	500 430.00	1.08
200 000	CAPGEMINI 2.375% 15-04-32	EUR	183 718.00	0.40
500 000	CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	461 237.50	1.00
100 000	COFACE 6.0% 22-09-32	EUR	109 269.00	0.24
100 000	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.875% 15-03-31	EUR	92 180.50	0.20
200 000	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 09-08-36	EUR	190 631.00	0.41
800 000	EDF 2.625% PERP	EUR	779 392.00	1.69
200 000	ENGIE 1.5% PERP	EUR	190 955.00	0.41
1 000 000	ENGIE 4.75% PERP	EUR	1 014 605.00	2.20
500 000	FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	503 352.50	1.09
600 000	FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	592 920.00	1.28
200 000	ICADE PROMOTION 0.625% 18-01-31	EUR	168 089.00	0.36
300 000	ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	310 095.00	0.67
500 000	IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	496 907.50	1.08
400 000	MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	386 552.00	0.84
400 000	RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	414 018.00	0.90
500 000	SG 4.875% 21-11-31	EUR	522 145.00	1.13
500 000	TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	512 000.00	1.11
200 000	UNIBAIL RODAMCO SE 1.5% 29-05-29	EUR	187 284.00	0.41
300 000	VERALLIA SASU 3.5% 14-11-29	EUR	293 094.00	0.63
200 000	VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	EUR	190 776.00	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Germany/*Allemagne*		**1 902 610.00**	**4.12**
400 000	BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	392 590.00	0.85
300 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	297 363.00	0.64
200 000	DEUTSCHE BK 1.75% 19-11-30	EUR	185 851.00	0.40
100 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.25% 29-03-39	EUR	83 098.00	0.18
300 000	EON SE 0.875% 18-10-34 EMTN	EUR	236 587.50	0.51
200 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.5% 29-05-30	EUR	184 661.00	0.40
200 000	INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.625% PERP	EUR	198 380.00	0.43
200 000	LANXESS AG 0.625% 01-12-29	EUR	174 701.00	0.38
100 000	SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	97 170.00	0.21
100 000	VONOVIA SE 1.625% 01-09-51	EUR	52 208.50	0.11
	Ireland/*Irlande*		**1 709 808.00**	**3.70**
200 000	AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	202 934.00	0.44
500 000	BK IRELAND GROUP 4.0% 12-01-38	EUR	486 207.50	1.05
200 000	CCEP FINANCE IRELAND DAC 1.5% 06-05-41	EUR	138 107.00	0.30
300 000	CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11-07-35	EUR	303 583.50	0.66
600 000	DXC CAPITAL FUNDING 4.25% 09-12-30	EUR	578 976.00	1.25
	Italy/*Italie*		**2 101 787.50**	**4.55**
200 000	ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	EUR	196 386.00	0.42
800 000	ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.5% 24-01-30	EUR	807 960.00	1.75
300 000	ENI 2.75% PERP	EUR	281 479.50	0.61
400 000	FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29	EUR	408 382.00	0.88
200 000	MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 5.25% 22-04-34	EUR	206 756.00	0.45
200 000	UNIPOL ASSICURAZIONI SPA 3.25% 23-09-30	EUR	200 824.00	0.43
	Japan/*Japon*		**324 134.00**	**0.70**
200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 1.375% 09-07-32	EUR	173 713.00	0.38
200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.0% 09-07-40	EUR	150 421.00	0.33
	Luxembourg		**3 275 251.69**	**7.09**
600 000	AROUNDTOWN 3.5% 13-05-30 EMTN	EUR	575 241.00	1.24
600 000	CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	500 712.00	1.08
300 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.75% 06-09-30	EUR	310 848.00	0.67
318 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	EUR	330 864.69	0.72
400 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11-01-28	EUR	374 722.00	0.81
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	1 182 864.00	2.56
	Netherlands/*Pays-Bas*		**3 397 156.87**	**7.35**
500 000	ABN AMRO BK 1.25% 20-01-34	EUR	409 800.00	0.89
300 000	BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	EUR	270 283.50	0.58
300 000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.25% 01-02-31	EUR	264 793.50	0.57
200 000	ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-06-36	EUR	146 018.00	0.32
200 000	ENEL FINANCE INTL NV 1.25% 17-01-35	EUR	159 130.00	0.34
199 000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	EUR	188 976.37	0.41
200 000	IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	184 749.00	0.40
600 000	ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	604 398.00	1.31
200 000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.875% 11-03-36	EUR	197 549.00	0.43
200 000	NATURGY FINANCE BV 3.625% 02-10-34	EUR	193 990.00	0.42
100 000	NN GROUP NV 5.25% 01-03-43	EUR	105 056.00	0.23
200 000	RANDSTAD NV 3.61% 12-03-29	EUR	200 339.00	0.43
300 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	297 529.50	0.64
200 000	UPJOHN FINANCE BV 1.908% 23-06-32	EUR	174 545.00	0.38
	Norway/*Norvège*		**663 875.50**	**1.44**
400 000	NORSK HYDRO AS 3.625% 23-01-32	EUR	395 482.00	0.86
300 000	STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS 1.875% 30-09-51	EUR	268 393.50	0.58

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Romania/*Roumanie*		**209 596.00**	**0.45**
200 000	BANCA TRANSILVANIA 7.25% 07-12-28	EUR	209 596.00	0.45
	Spain/*Espagne*		**3 114 967.50**	**6.74**
200 000	AMADEUS CM 3.375% 25-03-30	EUR	198 153.00	0.43
200 000	BANCO DE BADELL 3.375% 18-02-33	EUR	194 718.00	0.42
500 000	BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	513 155.00	1.11
500 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	517 792.50	1.12
300 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 3.75% PERP	EUR	290 395.50	0.63
1 000 000	MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	1 010 245.00	2.19
100 000	PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD 2.5% 06-04-29	EUR	97 363.50	0.21
300 000	REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	293 145.00	0.63
	Sweden/*Suède*		**1 384 019.00**	**3.00**
200 000	CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	194 719.00	0.42
1 000 000	CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	989 485.00	2.14
200 000	EPIROC AKTIEBOLAG 3.625% 28-02-31	EUR	199 815.00	0.43
	Switzerland/*Suisse*		**194 554.00**	**0.42**
200 000	APTIV SWISS 4.25% 11-06-36	EUR	194 554.00	0.42
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**7 229 696.75**	**15.65**
200 000	AMCOR UK FINANCE 3.95% 29-05-32	EUR	197 412.00	0.43
200 000	AVIVA 4.625% 28-08-56	EUR	199 929.00	0.43
600 000	BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	623 043.00	1.35
200 000	BARCLAYS 5.262% 29-01-34 EMTN	EUR	212 962.00	0.46
500 000	BRIGHTSTAR LOTTERY 2.375% 15-04-28	EUR	487 102.50	1.05
300 000	BUNZL FINANCE 3.375% 09-04-32	EUR	288 607.50	0.62
200 000	COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 1.125% 12-04-29	EUR	187 883.00	0.41
400 000	HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	EUR	396 464.00	0.86
200 000	IDS FINANCING 3.25% 01-10-29	EUR	195 364.00	0.42
350 000	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP 2.5% 28-01-30	EUR	327 304.25	0.71
200 000	LEGAL AND GENERAL GROUP 4.375% 04-09-55	EUR	194 036.00	0.42
1 000 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	1 009 565.00	2.18
500 000	NATWEST GROUP 1.043% 14-09-32	EUR	482 977.50	1.05
400 000	NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	416 140.00	0.90
300 000	SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	EUR	279 363.00	0.60
500 000	SSE 3.125% PERP	EUR	495 865.00	1.07
300 000	SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04-06-52	EUR	273 622.50	0.59
200 000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.375% 27-07-29	EUR	181 355.00	0.39
300 000	VODAFONE GROUP 1.6% 29-07-31	EUR	271 200.00	0.59
300 000	VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	317 494.50	0.69
200 000	WPP FINANCE 2013 4.0% 12-09-33	EUR	192 007.00	0.42
	United States of America/*États-Unis*		**4 666 284.50**	**10.10**
300 000	ATT 3.55% 17-12-32	EUR	294 822.00	0.64
200 000	AVERY DENNISON 3.75% 04-11-34	EUR	193 908.00	0.42
600 000	CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15-01-30	EUR	624 108.00	1.35
700 000	CITIGROUP 4.296% 23-07-36	EUR	688 040.50	1.49
200 000	DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	190 607.00	0.41
200 000	EQUINIX 1.0% 15-03-33	EUR	163 389.00	0.35
400 000	MONDELEZ INTL 0.75% 17-03-33	EUR	326 760.00	0.71
400 000	MOODY S 0.95% 25-02-30	EUR	362 832.00	0.79
200 000	NASDAQ 0.9% 30-07-33	EUR	161 920.00	0.35
400 000	PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 3.125% 15-12-27	EUR	397 596.00	0.86
600 000	TMOBILE U 3.7% 08-05-32	EUR	598 812.00	1.30
100 000	VERIZON COMMUNICATION 0.875% 19-03-32	EUR	84 820.00	0.18
600 000	VERIZON COMMUNICATION 3.9962% 15-06-56	EUR	578 670.00	1.25

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(98 178.11)**	**(0.21)**
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
EURO BOBL FUTURE 06/26	(12)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	1 185 720.00	(5 520.00)	(0.01)
EURO BUND FUTURE 06/26	41	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 949 202.00	(87 758.11)	(0.19)
EURO BUXL FUTURE 06/26	5	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	446 010.00	(4 900.00)	(0.01)

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Notional*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**(75 760.80)**	**(0.16)**
CDS Index							**(75 760.80)**	**(0.16)**
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	4 700 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(75 760.80)	(0.16)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global BBB-BB Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	239 011 325.69
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 239 705 221.26)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		9 247 764.48
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		1 940 473.01
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		354 073.54
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		3 586 321.64
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		44 178.54
Unrealised appreciation on CDS/*Plus-value non réalisée sur CDS*	(2)	2 073 159.85
		256 257 296.75
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		51 142.98
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		101 273.67
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	138 564.33
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	42 360.02
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		25 700.03
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	1 306 245.82
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	609 979.79
Unrealised depreciation on ERS/*Moins-value non réalisée sur ERS*	(2)	87 605.80
		2 362 872.44
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**253 894 424.31**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**268 030 966.20**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	25 927.35
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	6 004 942.37
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		269 213.06
Bank interest/*Intérêts bancaires*		188 326.12
Other income/*Autres revenus*		359.71
		6 488 768.61
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	837 490.48
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	24 661.86
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		7 196.76
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	261 288.15
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	46 630.98
		1 177 268.23
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**5 311 500.38**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	1 227 696.90
Net realised loss on options/*Perte nette réalisée sur options*	(2)	(19 054.82)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	142 732.41
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	787 235.96
Net realised loss on swaps and CFD/*Perte nette réalisée sur swaps et CFD*	(2)	(1 361 985.02)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	2 646 920.81
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**8 735 046.62**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(10 426 166.91)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options*	(2)	(3 189.21)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(1 371 224.88)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(1 300 699.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS*	(2)	18 027.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	864 979.86
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(3 483 225.92)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(1 248 172.66)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(9 405 143.31)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**253 894 424.31**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Distribution	12 450.0000	0.0000	0.0000	12 450.0000
P - USD - Hedged - Capitalisation	224 289.8160	781.7270	36 842.2850	188 229.2580
P - CHF - Capitalisation	7 704.6290	0.0000	0.0000	7 704.6290
P - CHF - Hedged - Capitalisation	61 771.7740	0.0000	0.0000	61 771.7740
P - EUR - Capitalisation	155 472.0480	0.0000	65 129.7650	90 342.2830
P - EUR - Distribution	9 244.8940	0.0000	7 584.8940	1 660.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	24 330.5180	20 000.0000	10 000.0000	34 330.5180
R - EUR - Capitalisation	55 134.7550	0.0000	1 839.1140	53 295.6410
R - EUR - Hedged - Capitalisation	3 931.8230	0.0000	415.5290	3 516.2940
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 362 208.3830	40 706.0000	202 682.7630	2 200 231.6200
N - USD - Hedged - Distribution	315 696.7290	0.0000	0.0000	315 696.7290
N - CHF - Hedged - Capitalisation	779 430.0000	0.0000	0.0000	779 430.0000
N - EUR - Capitalisation	366 470.0090	525.7800	21 697.7470	345 298.0420
N - EUR - Hedged - Capitalisation	787 753.8290	50 816.3560	153 387.8620	685 182.3230
N - EUR - Hedged - Distribution	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
N - GBP - Distribution	313 000.0000	0.0000	0.0000	313 000.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	20 771.0000	0.0000	0.0000	20 771.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 289 150.2090	104 629.0000	652 458.2090	741 321.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 661 540.1380	0.0000	0.0000	1 661 540.1380
S - CHF - Hedged - Capitalisation	973 748.0000	395 371.0000	0.0000	1 369 119.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	5 564 311.2440	632 059.4370	612 454.1290	5 583 916.5520
M - USD - Hedged - Distribution	2 018 655.2010	159 648.0620	177 903.3250	2 000 399.9380
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	30 366.0000	14 645.0000	2 259.0000	42 752.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	130 050.4990	22 552.7690	41 941.2600	110 662.0080
M - CHF - Capitalisation	77 132.3750	0.0000	7 045.3070	70 087.0680
M - CHF - Hedged - Capitalisation	159 623.4560	12 160.0000	35 945.0000	135 838.4560
M - EUR - Capitalisation	220 154.3050	32 660.9550	83 345.4240	169 469.8360
M - EUR - Distribution	35 432.8480	0.0000	0.0000	35 432.8480
M - EUR - Hedged - Capitalisation	622 771.9780	59 688.2560	87 781.2330	594 679.0010
M - EUR - Hedged - Distribution	78 829.9510	5 562.2920	0.0000	84 392.2430
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	13 400.0000	0.0000	13 400.0000	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	109 569.10	114 630.24	112 200.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.8007	9.2072	9.0121
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 623 104.36	3 142 211.73	3 217 529.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.9357	14.0096	13.4529
P - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	75 448.72	75 780.47	119 324.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7926	9.8357	9.9671
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	640 497.69	657 954.97	266 666.45
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3688	10.6514	10.6873
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 173 136.87	2 008 231.68	3 733 276.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.9855	12.9170	12.9459
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 906.39	107 937.20	91 102.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.3894	11.6753	12.0110
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	399 774.35	287 787.10	791 461.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6449	11.8282	11.6160
R - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	633 312.22	653 670.53	525 134.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.8830	11.8559	11.9540
R - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	38 271.26	43 597.97	50 531.21
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8840	11.0885	10.9553
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	33 735 008.16	36 277 760.80	31 753 277.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.3325	15.3576	14.6401
N - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 406 201.75	3 543 392.09	2 749 314.55
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7895	11.2240	11.0825
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 793 543.96	9 000 378.03	8 992 510.89
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.2820	11.5474	11.5019
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 970 197.88	5 228 015.84	7 071 609.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.3939	14.2659	14.1939
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 683 624.27	10 103 931.05	14 338 129.39
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.6735	12.8263	12.5042

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
N - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 700 530.57	1 784 932.33	1 800 203.39
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.5027	8.9247	9.0010
N - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 053 771.67	3 137 216.94	3 075 166.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7565	10.0231	9.8248
I - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	319 456.26	319 914.63	304 847.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.3799	15.4020	14.6766
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 392 195.77	14 934 229.69	10 921 441.16
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.3206	11.5846	11.5343
I - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	21 128 994.21	21 379 475.00	20 834 334.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7165	12.8673	12.5392
S - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 550 321.77	12 003 426.91	11 302 011.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.0883	12.3270	12.1878
S - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	2 502 195.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	13.1114
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	84 096 975.80	83 999 761.30	68 496 214.17
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.0606	15.0962	14.4118
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	20 971 010.92	22 014 127.84	20 047 290.33
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4834	10.9053	10.7636
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	666 380.39	473 167.60	433 630.01
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.5871	15.5822	14.7964
M X1 - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 174 873.68	1 439 619.71	1 441 369.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6168	11.0697	10.9245
M - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	741 742.33	817 497.87	931 024.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5832	10.5986	10.6776

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 510 268.27	1 817 770.52	2 287 801.01
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1181	11.3879	11.3595
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 377 763.58	3 063 634.31	4 998 010.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.0306	13.9159	13.8657
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	482 676.64	493 077.24	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.6223	13.9158	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 193 754.65	7 629 934.81	5 233 485.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.0969	12.2516	11.9613
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	745 410.86	730 377.27	282 192.19
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.8327	9.2652	9.3462
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	60 554.99
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	14.2482
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	169 189.69	104 145.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	12.6261	12.2610

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**239 011 325.69**	**94.14**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**218 566 929.15**	**86.09**
Bonds/*Obligations*			**217 397 916.23**	**85.63**
	Argentina/*Argentine*		**395 392.00**	**0.16**
400 000	ADECOAGRO 6.0% 21-09-27	USD	395 392.00	0.16
	Australia/*Australie*		**3 853 738.78**	**1.52**
280 000	ANZ GROUP 6.75% PERP	USD	280 698.60	0.11
200 000	BARRICK PD AUSTRALIA FINANCE P 5.95% 15-10-39	USD	204 835.00	0.08
200 000	CW BK AUST 3.784% 14-03-32	USD	187 737.00	0.07
500 000	LEIGHTON FINANCE USA PROPERTY 7.0% 25-03-34	USD	532 035.00	0.21
300 000	MACQUARIE 3.052% 03-03-36	USD	270 222.00	0.11
600 000	MACQUARIE 3.624% 03-06-30	USD	568 524.00	0.22
400 000	NORTHERN STAR RESOURCES 6.125% 11-04-33	USD	415 576.00	0.16
400 000	QBE INSURANCE GROUP 2.5% 13-09-38	GBP	494 389.68	0.19
500 000	QBE INSURANCE GROUP 5.834% 03-10-35	USD	511 862.50	0.20
200 000	QBE INSURANCE GROUP 5.875% 17-06-46	USD	200 197.00	0.08
200 000	WOODSIDE FINANCE 5.7% 12-09-54	USD	187 662.00	0.07
	Austria/*Autriche*		**2 534 860.88**	**1.00**
600 000	BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	712 709.44	0.28
600 000	ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	EUR	702 795.91	0.28
200 000	KLABIN AUSTRIA 3.2% 12-01-31	USD	178 238.00	0.07
300 000	VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	351 228.58	0.14
500 000	VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	589 888.95	0.23
	Belgium/*Belgique*		**2 767 558.18**	**1.09**
1 200 000	AGEAS NV EX FORTIS 5.875% PERP	EUR	1 343 760.16	0.53
750 000	AZELIS FINANCE NV 4.125% 10-03-31	EUR	842 749.33	0.33
500 000	BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	581 048.69	0.23
	Bermuda/*Bermudes*		**2 169 754.32**	**0.85**
300 000	ATHORA 5.875% 10-09-34	EUR	351 487.82	0.14
1 250 000	CONVEX GROUP 6.5% 21-01-46	USD	1 227 837.50	0.48
200 000	ENSTAR GROUP 3.1% 01-09-31	USD	176 885.00	0.07
400 000	ESSENT GROUP 6.25% 01-07-29	USD	413 544.00	0.16
	Brazil/*Brésil*		**792 976.00**	**0.31**
200 000	SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	185 553.00	0.07
400 000	SUZANO AUSTRIA 5.0% 15-01-30	USD	394 678.00	0.16
200 000	SUZANO AUSTRIA 7.0% 16-03-47	USD	212 745.00	0.08
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**2 211 940.00**	**0.87**
600 000	FORTUNE STAR BVI 5.05% 27-01-27	USD	585 114.00	0.23
300 000	FORTUNE STAR BVI 5.875% 20-11-30	EUR	321 595.15	0.13
655 000	FORTUNE STAR BVI 6.8% 09-09-29	USD	620 854.85	0.24
500 000	FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	499 700.00	0.20
200 000	FRANSHION BRILLIANT 4.25% 23-07-29	USD	184 676.00	0.07
	Canada		**3 525 909.97**	**1.39**
700 000	BANK OF MONTREAL 3.088% 10-01-37	USD	621 621.00	0.24
700 000	BANK OF MONTREAL 6.875% 26-11-85	USD	702 936.50	0.28
1 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA 4.588% 04-05-37	USD	956 605.00	0.38
400 000	BELL CANADA 4.464% 01-04-48	USD	323 824.00	0.13
300 000	CASCADES CASCADES U 5.375% 15-01-28	USD	297 259.47	0.12

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	CI FINANCIAL 7.5% 30-05-29	USD	315 051.00	0.12
300 000	ST MARYS CEMENT 5.75% 02-04-34	USD	308 613.00	0.12
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**1 397 825.00**	**0.55**
600 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 6.625% PERP	USD	573 759.00	0.23
200 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 7.625% PERP	USD	200 240.00	0.08
600 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP	USD	623 826.00	0.25
	Chile/*Chili*		**487 704.00**	**0.19**
300 000	INVERSIONES CMPC 6.7% 09-12-57	USD	293 674.50	0.12
300 000	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 3.5% 10-09-51	USD	194 029.50	0.08
	China/*Chine*		**536 870.00**	**0.21**
500 000	LENOVO GROUP 6.536% 27-07-32	USD	536 870.00	0.21
	Czech Republic/*République tchèque*		**767 443.50**	**0.30**
632 000	EPH FINANCING INTL AS 5.875% 30-11-29	EUR	767 443.50	0.30
	Denmark/*Danemark*		**1 201 629.29**	**0.47**
500 000	AP MOELLER MAERSK AS 5.875% 14-09-33	USD	523 002.50	0.21
700 000	ORSTED 1.5% 18-02-99	EUR	678 626.79	0.27
	Finland/*Finlande*		**418 681.20**	**0.16**
400 000	NOKIA OYJ 6.625% 15-05-39	USD	418 681.20	0.16
	France		**17 764 521.44**	**7.00**
500 000	ALSTOM 5.868% PERP	EUR	592 020.52	0.23
600 000	BNP PAR 2.588% 12-08-35	USD	536 946.00	0.21
100 000	BNP PAR 2.824% 26-01-41	USD	69 848.00	0.03
200 000	BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	237 301.35	0.09
300 000	BPCE 6.508% 18-01-35	USD	310 281.00	0.12
200 000	BPCE ASSURANCES 5.75% PERP	EUR	225 634.18	0.09
200 000	CA 4.375% 15-04-36	EUR	231 281.11	0.09
500 000	CA 6.251% 10-01-35	USD	517 890.00	0.20
500 000	CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	539 762.49	0.21
700 000	CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	779 351.54	0.31
1 000 000	EDF 2.625% PERP	EUR	1 122 519.32	0.44
400 000	ENGIE 5.125% PERP	EUR	469 083.67	0.18
300 000	ENGIE 5.625% 03-04-53 EMTN	GBP	343 311.95	0.14
600 000	ENGIE 5.875% 10-04-54	USD	584 112.00	0.23
400 000	EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	438 596.46	0.17
200 000	FORVIA 2.375% 15-06-29	EUR	218 942.20	0.09
700 000	FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	797 022.82	0.31
400 000	FORVIA 6.75% 15-09-33	USD	390 582.00	0.15
1 000 000	GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 5.75% PERP	EUR	1 101 629.94	0.43
200 000	ICADE PROMOTION 1.0% 19-01-30	EUR	205 020.17	0.08
800 000	LA MONDIALE 4.375% 20-10-35	EUR	911 795.78	0.36
500 000	LA POSTE 5.0% PERP	EUR	582 347.81	0.23
720 000	LOXAM SAS 4.25% 15-02-31	EUR	807 388.48	0.32
200 000	PERNOD RICARD 5.5% 15-01-42	USD	193 546.20	0.08
500 000	RCI BANQUE 3.75% 16-02-32 EMTN	EUR	564 385.01	0.22
1 200 000	ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	1 379 176.48	0.54
200 000	SG 3.625% 01-03-41	USD	144 082.00	0.06
200 000	SG 6.221% 15-06-33	USD	206 089.00	0.08
200 000	SG 7.367% 10-01-53	USD	208 995.00	0.08
700 000	SG 8.5% PERP	USD	748 937.00	0.29
200 000	SG 9.375% PERP	USD	209 460.00	0.08
400 000	TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	EUR	457 335.83	0.18
800 000	TOTALENERGIES SE FR 3.79% PERP	EUR	893 521.88	0.35
200 000	VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	228 913.33	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
181 000	VALLOUREC 7.5% 15-04-32	USD	191 474.28	0.08
300 000	WORLDLINE 0.875% 30-06-27 EMTN	EUR	325 936.64	0.13
	Germany/*Allemagne*		**6 339 870.23**	**2.50**
600 000	AAREAL BK 9.875% PERP	USD	610 467.00	0.24
600 000	ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	559 629.00	0.22
700 000	BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	855 650.22	0.34
300 000	CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	EUR	356 143.87	0.14
600 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	EUR	706 992.22	0.28
200 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.5% PERP	USD	203 207.00	0.08
600 000	DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	716 909.21	0.28
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625% 21-01-50	USD	141 316.00	0.06
700 000	IHO VERWALTUNGS 6.375% 15-05-29	USD	699 536.25	0.28
100 000	MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	110 557.05	0.04
500 000	METRO AG 5.25% 05-03-30 EMTN	EUR	591 222.63	0.23
100 000	VONOVIA SE 5.5% 18-01-36 EMTN	GBP	124 417.03	0.05
600 000	WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 4.983% 27-10-45	EUR	663 822.75	0.26
	Greece/*Grèce*		**225 303.49**	**0.09**
200 000	EUROBANK S A 4.25% 30-04-35	EUR	225 303.49	0.09
	Hong Kong		**396 086.00**	**0.16**
400 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.625% 17-07-27	USD	396 086.00	0.16
	India/*Inde*		**375 829.36**	**0.15**
200 000	10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	188 760.00	0.07
189 000	RENEW POWER 5.875% 05-03-27	USD	187 069.36	0.07
	Ireland/*Irlande*		**3 840 468.08**	**1.51**
500 000	AIB GROUP 5.871% 28-03-35	USD	515 797.50	0.20
200 000	AIB GROUP 6.0% PERP	EUR	229 803.99	0.09
550 000	DXC CAPITAL FUNDING 4.25% 09-12-30	EUR	611 504.80	0.24
500 000	FLUTTER TREASURY DAC 6.375% 29-04-29	USD	509 855.00	0.20
400 000	ICON INVESTMENTS SIX DAC 5.849% 08-05-29	USD	407 530.00	0.16
721 000	PERRIGO FINANCE 4.9% 15-06-30	USD	650 619.58	0.26
379 000	PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32	EUR	408 952.21	0.16
500 000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 5.438% 03-04-34	USD	506 405.00	0.20
	Isle of Man/*Ile de Man*		**102 050.00**	**0.04**
100 000	GOLD FIELDS OROGEN 6.125% 15-05-29	USD	102 050.00	0.04
	Italy/*Italie*		**7 834 289.91**	**3.09**
637 000	ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	696 152.90	0.27
291 000	ENEL 1.375% PERP	EUR	324 460.32	0.13
200 000	ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	248 780.72	0.10
400 000	ENI 2.75% PERP	EUR	432 427.57	0.17
211 000	ENI 3.375% PERP	EUR	235 763.64	0.09
420 000	ENI 4.125% PERP EMTN	EUR	466 188.19	0.18
344 000	FIBERCOP 1.625% 18-01-29 EMTN	EUR	370 942.40	0.15
490 000	FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	560 476.34	0.22
200 000	FIBERCOP 6.875% 15-02-28	EUR	240 066.63	0.09
541 000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	EUR	585 836.94	0.23
400 000	INTE 4.95% 01-06-42	USD	335 244.00	0.13
600 000	INTESA VITA 4.217% 05-03-35	EUR	672 785.72	0.26
190 000	POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	206 238.27	0.08
100 000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	116 587.09	0.05
200 000	UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	229 005.51	0.09
500 000	UNICREDIT 4.175% 24-06-37 EMTN	EUR	568 256.39	0.22
500 000	UNICREDIT 5.459% 30-06-35	USD	499 340.00	0.20
934 000	UNIPOL ASSICURAZIONI 6.0% PERP	EUR	1 045 737.28	0.41

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Japan/*Japon*		**2 436 138.11**	**0.96**
500 000	MIZUHO FINANCIAL GROUP 2.564% 13-09-31	USD	441 060.00	0.17
500 000	NOMURA 5.783% 03-07-34	USD	513 237.50	0.20
600 000	RAKUTEN GROUP 9.75% 15-04-29	USD	639 924.00	0.25
100 000	SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	114 013.07	0.04
500 000	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP 5.416% 11-09-36	USD	490 800.00	0.19
100 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.0% 09-07-40	EUR	86 657.54	0.03
200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.025% 09-07-40	USD	150 446.00	0.06
	Luxembourg		**15 584 681.38**	**6.14**
600 000	ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	694 973.62	0.27
1 200 000	AMBIPAR LUX SARL 10.875% 05-02-33 DEFAULT	USD	172 200.00	0.07
200 000	AROUNDTOWN 1.625% 31-01-28	EUR	222 335.42	0.09
200 000	AROUNDTOWN 3.0% 16-10-29 EMTN	GBP	237 955.61	0.09
600 000	AROUNDTOWN 5.375% 21-03-29	USD	599 412.00	0.24
200 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	216 536.41	0.09
385 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	405 742.65	0.16
500 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.875% PERP	USD	497 097.50	0.20
600 000	BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 7.25% PERP	EUR	710 365.87	0.28
100 000	CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	90 416.60	0.04
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	1 079 599.88	0.43
500 000	CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	548 677.64	0.22
409 000	CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	417 607.44	0.16
700 000	CPI PROPERTY GROUP 8.875% PERP	GBP	832 987.72	0.33
300 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	349 968.65	0.14
500 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	567 873.29	0.22
500 000	MATTERHORN TELECOM 5.25% 31-07-28	CHF	637 794.99	0.25
300 000	MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	274 174.50	0.11
500 000	MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	USD	534 315.00	0.21
200 000	MOVIDA EUROPE 7.85% 11-04-29	USD	194 799.00	0.08
200 000	NVENT FINANCE SARL 5.65% 15-05-33	USD	205 453.00	0.08
1 200 000	PUMA INTL FINANCING 7.75% 25-04-29	USD	1 229 256.00	0.48
400 000	REDE DOR FINANCE SARL 4.95% 17-01-28	USD	396 172.00	0.16
500 000	SES 5.5% 12-09-54	EUR	564 036.46	0.22
550 000	SES FINANCING SARL 7.375% PERP	EUR	611 957.90	0.24
700 000	TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	730 569.00	0.29
800 000	TELENET FINANCE LUX NOTE 5.5% 01-03-28	USD	789 185.71	0.31
600 000	VIRIDIUM GROUP SARL 4.375% 16-11-35	EUR	643 273.26	0.25
900 000	VIVION INVESTMENTS SARL 5.625% 08-06-30	EUR	971 240.65	0.38
137 182	VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	EUR	158 703.61	0.06
	Macau/*Macao*		**403 052.00**	**0.16**
400 000	SANDS CHINA 5.4% 08-08-28	USD	403 052.00	0.16
	Malaysia/*Malaisie*		**979 517.00**	**0.39**
1 100 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	979 517.00	0.39
	Mauritius/*Maurice*		**442 907.50**	**0.17**
500 000	UPL 4.625% 16-06-30	USD	442 907.50	0.17
	Mexico/*Mexique*		**727 079.77**	**0.29**
407 000	CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	USD	413 265.77	0.16
200 000	GRUPO TELEVISA SA DE CV 6.125% 31-01-46	USD	142 142.00	0.06
200 000	JB Y COMPANIA SA DE CV 2.5% 14-10-31	USD	171 672.00	0.07
	Netherlands/*Pays-Bas*		**16 043 325.09**	**6.32**
300 000	ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP	EUR	341 010.88	0.13
800 000	ABN AMRO BK 3.324% 13-03-37	USD	714 752.00	0.28
700 000	AEGON NV 5.5% 11-04-48	USD	698 834.50	0.28

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	ASHLAND SERVICES BV 2.0% 30-01-28	EUR	333 622.39	0.13
200 000	ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	265 571.73	0.10
400 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	459 124.04	0.18
250 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 5.25% 04-08-45	USD	227 856.25	0.09
250 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 5.75% 01-12-43	USD	243 043.75	0.10
300 000	EDP FIN 1.71% 24-01-28	USD	284 838.00	0.11
500 000	EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.98% 11-02-35	USD	515 117.50	0.20
200 000	ENEL FINANCE INTL NV 1.125% 17-10-34	EUR	183 440.61	0.07
200 000	ENEL FINANCE INTL NV 4.75% 25-05-47	USD	165 120.00	0.07
200 000	ENEL FINANCE INTL NV 5.75% 14-09-40	GBP	249 300.89	0.10
157 000	ENEL FINANCE INTL NV 6.8% 15-09-37	USD	172 188.81	0.07
400 000	ENEL FINANCE INTL NV 7.5% 14-10-32	USD	450 500.00	0.18
800 000	EON INTL FINANCE BV 6.65% 30-04-38	USD	874 010.40	0.34
100 000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 24-07-28	EUR	109 356.45	0.04
300 000	IBERDROLA INTL BV 6.75% 15-07-36	USD	336 859.50	0.13
500 000	ING GROEP NV 3.875% 20-08-37	EUR	559 433.43	0.22
100 000	ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	116 064.56	0.05
350 000	IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	380 301.76	0.15
600 000	KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	688 046.60	0.27
200 000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 5.0% 15-03-42	USD	182 187.00	0.07
400 000	KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	EUR	466 445.13	0.18
500 000	NXP B V NXP FDG LLCNXP U 5.25% 19-08-35	USD	497 042.50	0.20
250 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27	EUR	287 723.06	0.11
300 000	ROYAL PHILIPS NV 6.875% 11-03-38 11/03S	USD	330 082.50	0.13
1 000	STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	1 155.18	0.00
900 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	1 028 440.47	0.41
319 000	UNITED GROUP BV 6.25% 31-01-32	EUR	357 185.00	0.14
633 000	UPC BROADBAND FINCO BV 4.875% 15-07-31	USD	600 887.91	0.24
400 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	442 970.21	0.17
600 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	689 653.92	0.27
200 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.125% 02-09-35	EUR	224 607.56	0.09
300 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	367 528.18	0.14
200 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.875% PERP	EUR	255 150.08	0.10
450 000	VZ SECURED FINANCING BV 3.5% 15-01-32	EUR	461 500.17	0.18
1 272 000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 6.117% PERP	EUR	1 482 372.17	0.58
	Norway/*Norvège*		**2 514 986.42**	**0.99**
500 000	PUBLIC PROPERTY INVEST A 4.375% 01-10-32	EUR	566 559.79	0.22
1 200 000	VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	EUR	1 493 216.63	0.59
400 000	VAR ENERGI A 8.0% 15-11-32	USD	455 210.00	0.18
	Poland/*Pologne*		**984 558.92**	**0.39**
300 000	MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.7784% 25-09-35	EUR	348 651.68	0.14
600 000	SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	635 907.24	0.25
	Portugal		**1 103 830.64**	**0.43**
1 000 000	FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 4.25% 17-02-46	EUR	1 103 830.64	0.43
	Romania/*Roumanie*		**362 244.76**	**0.14**
300 000	BANCA TRANSILVANIA 7.25% 07-12-28	EUR	362 244.76	0.14
	Singapore/*Singapour*		**311 059.50**	**0.12**
300 000	CATHAYLIFE SINGAPORE PTE 5.95% 05-07-34	USD	311 059.50	0.12
	South Africa/*Afrique du Sud*		**1 289 910.78**	**0.51**
900 000	INVESTEC 10.5% PERP	GBP	1 289 910.78	0.51
	South Korea/*Corée du Sud*		**1 169 818.50**	**0.46**
200 000	KOOKMIN BANK 2.5% 04-11-30	USD	181 181.00	0.07
500 000	LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-35	USD	500 897.50	0.20

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
500 000	SHINHAN BANK 4.375% 13-04-32	USD	487 740.00	0.19
	Spain/*Espagne*		**8 282 305.71**	**3.26**
200 000	BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	230 533.33	0.09
400 000	BANCO DE BADELL 6.5% PERP	EUR	466 320.69	0.18
500 000	BANCO DE CREDITO SOCIAL 3.5% 13-06-31	EUR	568 676.95	0.22
600 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.749% 03-12-30	USD	539 112.00	0.21
200 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.75% PERP	USD	197 534.00	0.08
500 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	591 265.83	0.23
1 000 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.921% 08-08-33	USD	1 078 515.00	0.42
600 000	BBVA 4.0% 25-02-37	EUR	678 834.76	0.27
100 000	CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	121 895.27	0.05
400 000	CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 3.875% 07-07-41	USD	317 141.95	0.12
712 000	CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	813 864.99	0.32
300 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 30-09-35	EUR	332 142.97	0.13
400 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP	EUR	459 674.80	0.18
200 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	236 074.25	0.09
300 000	NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	EUR	346 474.03	0.14
600 000	NCG BAN 6.125% PERP	EUR	686 577.55	0.27
400 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.213% 08-03-47	USD	346 538.00	0.14
300 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.52% 01-03-49	USD	271 129.34	0.11
	Sweden/*Suède*		**1 188 822.06**	**0.47**
200 000	CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	224 355.23	0.09
200 000	CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	228 016.93	0.09
200 000	FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	223 440.38	0.09
100 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	109 981.52	0.04
400 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6.875% PERP	USD	403 028.00	0.16
	Switzerland/*Suisse*		**3 148 623.90**	**1.24**
200 000	APTIV SWISS 3.1% 01-12-51	USD	123 045.00	0.05
200 000	APTIV SWISS 4.65% 07-04-26	USD	199 908.50	0.08
400 000	APTIV SWISS 6.875% 15-12-54	USD	403 866.00	0.16
800 000	JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	926 944.90	0.37
400 000	JULIUS BAER GRUPPE AG 7.5% PERP	USD	401 300.00	0.16
300 000	UBS GROUP AG 4.375% PERP	USD	264 220.50	0.10
700 000	UBS GROUP AG 4.375% PERP	USD	616 560.00	0.24
200 000	UBS GROUP AG 9.25% PERP	USD	212 779.00	0.08
	Turkey/*Turquie*		**898 353.00**	**0.35**
600 000	AKBANK TAS 7.498% 20-01-30	USD	611 187.00	0.24
300 000	COCA COLA ICECEK SANAYI 4.5% 20-01-29	USD	287 166.00	0.11
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**27 881 687.87**	**10.98**
1 300 000	ABRDN 4.25% 30-06-28	USD	1 271 081.50	0.50
812 000	ALDERMORE GROUP 6.0% 01-10-35	GBP	1 052 275.02	0.41
100 000	AVIVA 4.0% 03-06-55	GBP	110 449.38	0.04
100 000	AVIVA 6.875% 20-05-58 EMTN	GBP	132 580.81	0.05
300 000	BARCLAYS 4.506% 31-01-33	EUR	354 363.72	0.14
100 000	BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	119 645.03	0.05
500 000	BARCLAYS 5.785% 25-02-36	USD	506 767.50	0.20
200 000	BARCLAYS 6.036% 12-03-55	USD	205 128.00	0.08
700 000	BARCLAYS 6.125% PERP	EUR	771 568.43	0.30
200 000	BARCLAYS 8.5% PERP	GBP	270 564.58	0.11
400 000	BERKELEY GROUP 2.5% 11-08-31	GBP	445 371.39	0.18
700 000	BP CAP MK 6.125% PERP	USD	706 016.50	0.28
200 000	BRITISH TEL 6.375% 03-12-55	GBP	262 495.08	0.10
100 000	BRITISH TEL 6.375% 23-06-37	GBP	134 909.74	0.05
505 000	BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	701 120.21	0.28

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	BRITISH TEL 9.625% 15-12-30	USD	358 743.00	0.14
800 000	CLOSE BROTHERS GROUP 6.125% 03-08-36	GBP	1 016 241.19	0.40
300 000	DRAX FIN 5.875% 15-04-29	EUR	355 544.15	0.14
500 000	HSBC 5.741% 10-09-36	USD	501 032.50	0.20
200 000	HSBC 5.874% 18-11-35	USD	202 830.00	0.08
400 000	HSBC 6.5% 15-09-37	USD	421 126.00	0.17
500 000	HSBC 6.547% 20-06-34	USD	526 340.00	0.21
200 000	HSBC 6.75% PERP	USD	198 732.00	0.08
1 416 000	ITHACA ENERGY NORTH SEA 8.125% 15-10-29	USD	1 453 368.24	0.57
1 150 000	ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	1 329 316.47	0.52
400 000	LEGAL AND GENERAL GROUP 4.5% 01-11-50	GBP	501 489.87	0.20
300 000	LLOYDS BANKING GROUP 3.369% 14-12-46	USD	216 987.00	0.09
300 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.0% 09-05-35	EUR	343 665.54	0.14
400 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.344% 09-01-48	USD	320 267.00	0.13
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.3% 01-12-45	USD	182 970.00	0.07
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 7.953% 15-11-33	USD	228 307.00	0.09
400 000	MG 6.5% 20-10-48 EMTN	USD	407 854.00	0.16
700 000	MOBICO GROUP 3.625% 20-11-28	GBP	832 138.44	0.33
600 000	MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	541 828.97	0.21
600 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.125% 18-10-32	USD	592 665.00	0.23
600 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.375% 16-04-34	EUR	698 126.04	0.27
409 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	GBP	541 187.54	0.21
700 000	NATWEST GROUP 3.032% 28-11-35	USD	638 057.00	0.25
300 000	NATWEST GROUP 4.5% PERP	GBP	377 357.70	0.15
800 000	NATWEST GROUP 6.475% 01-06-34	USD	830 388.00	0.33
706 000	NATWEST GROUP 7.3% PERP	USD	717 020.66	0.28
300 000	PINEWOOD FIN 6.0% 27-03-30	GBP	387 070.36	0.15
400 000	SANTANDER UK GROUP 2.896% 15-03-32	USD	363 284.00	0.14
400 000	SCOTTISH WIDOWS 7.0% 16-06-43	GBP	529 096.78	0.21
200 000	STANDARD CHARTERED 4.3% 19-02-27	USD	199 522.00	0.08
500 000	STANDARD CHARTERED 4.866% 15-03-33	USD	498 437.50	0.20
600 000	STANDARD CHARTERED 7.0% PERP	USD	589 041.00	0.23
300 000	STANDARD LIFE PLC	GBP	421 052.81	0.17
400 000	STANDARD LIFE PLC	USD	400 208.00	0.16
400 000	SWISS RE SUBORDINATED FINANCE 5.698% 05-04-35	USD	404 854.00	0.16
500 000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 5.125% 22-05-34	GBP	626 704.09	0.25
200 000	UNITED UTILITIES WATER FINANCE 5.25% 22-01-46	GBP	221 068.90	0.09
100 000	VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	108 507.86	0.04
200 000	VODAFONE GROUP 4.125% 04-06-81	USD	183 100.00	0.07
200 000	VODAFONE GROUP 5.875% 28-06-64	USD	189 883.00	0.07
300 000	VODAFONE GROUP 7.0% 04-04-79	USD	307 039.50	0.12
1 075 000	WE SODA INVESTMENTS 9.5% 06-10-28	USD	1 074 897.87	0.42
	United States of America/*États-Unis*		**71 521 869.69**	**28.17**
500 000	AIRCASTLE 5.95% 15-02-29	USD	513 870.00	0.20
500 000	AIR LEASE 5.1% 01-03-29	USD	504 185.00	0.20
300 000	ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 5.543% 17-01-31	USD	302 109.00	0.12
500 000	AMCOR FLEXIBLES NORTH AMERICA IN 5.5% 17-03-35	USD	505 860.00	0.20
400 000	AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.375% 01-02-31	USD	361 812.00	0.14
300 000	AMERICOLD REALTY OPERATING PARTNER LP 5.409% 12-09-34	USD	285 498.00	0.11
300 000	AMEX 4.989% 26-05-33	USD	298 747.50	0.12
200 000	AMGEN 4.4% 22-02-62	USD	154 926.00	0.06
400 000	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 6.0% 15-12-54	USD	374 966.00	0.15
600 000	ARES CAPITAL CORPORATION 3.2% 15-11-31	USD	520 614.00	0.21
400 000	ARES FINANCE CO IV LLC 3.65% 01-02-52	USD	267 498.00	0.11
200 000	ASSURANT 7.0% 27-03-48	USD	202 574.00	0.08
500 000	ATHENE 6.875% 28-06-55	USD	467 557.50	0.18

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
500 000	ATT 3.6% 01-06-33	EUR	566 150.76	0.22
100 000	ATT 3.65% 15-09-59	USD	64 622.00	0.03
500 000	ATT 4.9% 01-11-35	USD	488 195.00	0.19
300 000	BALL 2.875% 15-08-30	USD	273 247.50	0.11
200 000	BATH BODY WORKS 7.5% 15-06-29	USD	203 172.00	0.08
336 000	BIOGEN IDEC 3.25% 15-02-51	USD	213 057.60	0.08
400 000	BLUE OWL CAPITAL CORPORATION 2.875% 11-06-28	USD	372 052.00	0.15
800 000	BLUE OWL CREDIT INCOME 4.25% 31-01-31	EUR	858 236.91	0.34
300 000	BOARDWALK PIPELINES LP 3.4% 15-02-31	USD	280 075.50	0.11
400 000	BOOZ ALLEN HAMILTON 4.0% 01-07-29	USD	386 619.20	0.15
300 000	BOSTON PROPERTIES 2.45% 01-10-33	USD	242 347.50	0.10
300 000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP 4.125% 15-05-29	USD	295 792.50	0.12
400 000	BROADCOM 3.137% 15-11-35	USD	340 272.00	0.13
400 000	BROADCOM 3.187% 15-11-36	USD	334 894.00	0.13
200 000	BROOKLYN UNION GAS 3.865% 04-03-29	USD	196 332.00	0.08
300 000	BROOKLYN UNION GAS 4.273% 15-03-48	USD	235 246.31	0.09
300 000	CARDINAL HEALTH 4.368% 15-06-47	USD	242 572.50	0.10
1 000 000	CARNIVAL CORPORATION 5.75% 01-08-32	USD	998 495.00	0.39
250 000	CARNIVAL CORPORATION 6.125% 15-02-33	USD	252 961.25	0.10
500 000	CARRIER GLOBAL CORPORATION 5.9% 15-03-34	USD	526 985.00	0.21
300 000	CB RICHARD ELLIS SERVICES 2.5% 01-04-31	USD	268 201.50	0.11
200 000	CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.5% 15-08-30	USD	186 954.00	0.07
400 000	CENTENE 2.45% 15-07-28	USD	372 906.00	0.15
500 000	CENTENE 2.5% 01-03-31	USD	419 712.50	0.17
600 000	CENTENE 4.625% 15-12-29	USD	570 264.00	0.22
300 000	CENTRAL GARDEN AND PET 4.125% 15-10-30	USD	284 010.00	0.11
500 000	CHARLES RIVER LABORATORIES INTL 3.75% 15-03-29	USD	475 088.93	0.19
500 000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 6.55% 01-06-34	USD	519 430.00	0.20
500 000	CITIGROUP 5.827% 13-02-35	USD	506 682.50	0.20
500 000	CITIGROUP 6.02% 24-01-36	USD	510 690.00	0.20
600 000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.75% 15-04-31	USD	542 630.70	0.21
100 000	CVS HEALTH 4.78% 25-03-38	USD	92 150.50	0.04
400 000	CVS HEALTH 5.05% 25-03-48	USD	343 748.00	0.14
50 000	CVS HEALTH 5.3% 01-06-33	USD	50 491.00	0.02
200 000	DELL INTL LLCEMC 3.45% 15-12-51	USD	135 442.00	0.05
500 000	DELL INTL LLCEMC 5.3% 01-04-32	USD	508 230.00	0.20
11 000	DELL INTL LLCEMC 8.35% 15-07-46	USD	13 624.87	0.01
200 000	DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 3.729% 14-01-32	USD	185 600.00	0.07
500 000	DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 5.297% 09-05-31	USD	505 082.50	0.20
400 000	DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 7.079% 10-02-34	USD	427 662.00	0.17
200 000	DICKS SPORTING GOODS 4.1% 15-01-52	USD	141 757.31	0.06
82 000	DIRECTV FINANCING LLC DIRECTV FIN CO O 5.875% 15-08-27	USD	81 916.36	0.03
300 000	DOMINION ENERGY 4.9% 01-08-41	USD	268 741.50	0.11
500 000	DOMINION ENERGY 7.0% 01-06-54	USD	529 990.00	0.21
300 000	DOW CHEMICAL COMPANY 1.875% 15-03-40	EUR	240 468.75	0.09
200 000	DOW CHEMICAL COMPANY 3.6% 15-11-50	USD	128 615.00	0.05
500 000	DRESDNER FUNDING TRUST I 8.151% 30-06-31	USD	536 550.00	0.21
300 000	EBAY 3.65% 10-05-51	USD	211 510.50	0.08
300 000	EDISON INTL 4.125% 15-03-28	USD	294 993.00	0.12
700 000	EDISON INTL 6.25% 15-03-30	USD	725 245.50	0.29
400 000	EDISON INTL 8.125% 15-06-53	USD	407 462.00	0.16
300 000	ENERGY TRANSFER LP 5.0% 15-05-50	USD	249 210.00	0.10
500 000	ENTERGY 1.9% 15-06-28	USD	474 540.00	0.19
300 000	ENTERGY 7.125% 01-12-54	USD	307 123.50	0.12
200 000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 5.25% 16-08-77	USD	198 404.00	0.08
200 000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 5.375% 15-02-78	USD	197 727.00	0.08
200 000	EQUINIX 1.0% 15-03-33	EUR	188 256.81	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
375 000	EXELON 6.5% 15-03-55	USD	382 100.63	0.15
200 000	FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 5.1% 15-07-32	USD	199 324.00	0.08
200 000	FIRST AMERICAN FINANCIAL 2.4% 15-08-31	USD	172 548.00	0.07
300 000	FIRST CASH FINANCIAL SERVICES 4.625% 01-09-28	USD	294 876.25	0.12
1 000 000	FMC CORP 5.6500 23-33 18/05S	USD	883 245.00	0.35
300 000	FMC CORP U 4.5% 01-10-49	USD	186 168.00	0.07
100 000	FNF GROUP 2.45% 15-03-31	USD	88 273.00	0.03
100 000	FORD MOTOR CREDIT 5.113% 03-05-29	USD	99 099.00	0.04
500 000	FOX 6.5% 13-10-33	USD	536 937.50	0.21
300 000	FREEPORT MCMORAN 5.45% 15-03-43	USD	284 086.50	0.11
400 000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE III 3.75% 15-06-29	USD	388 238.00	0.15
500 000	GENERAL MOTORS 6.6% 01-04-36	USD	532 092.50	0.21
200 000	GEN MILLS 3.0% 01-02-51	USD	122 604.00	0.05
200 000	GEN MILLS 4.95% 29-03-33	USD	197 652.00	0.08
400 000	GENUINE PARTS 2.75% 01-02-32	USD	346 982.00	0.14
300 000	GO DADDY OPERATING CO LLC GD FINANCE 3.5% 01-03-29	USD	279 408.00	0.11
200 000	GOLD SACH GR 5.15% 22-05-45	USD	179 298.00	0.07
300 000	GOLD SACH GR 6.75% 01-10-37	USD	323 703.00	0.13
200 000	HALLIBURTON 4.85% 15-11-35	USD	194 634.00	0.08
200 000	HELMERICH AND PAYNE 5.5% 01-12-34	USD	197 179.00	0.08
300 000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 6.2% 15-10-35	USD	318 177.00	0.13
300 000	HFC PRESTIGE PRODUCTS 4.75% 15-01-29	USD	291 648.00	0.11
300 000	HILTON DOMESTIC OPERATING 4.875% 15-01-30	USD	296 439.00	0.12
400 000	HOST HOTELS RESORTS LP 3.5% 15-09-30	USD	375 860.00	0.15
400 000	HOWMET AEROSPACE 5.95% 01-02-37	USD	425 732.00	0.17
200 000	HUMANA 5.375% 15-04-31	USD	202 174.00	0.08
200 000	HUMANA 6.0% 01-05-55	USD	185 295.00	0.07
400 000	ILLUMINA 2.55% 23-03-31	USD	358 304.00	0.14
300 000	INTEL 5.2% 10-02-33	USD	302 722.50	0.12
183 000	INTL FLAVORS FRAGRANCES 5.0% 26-09-48	USD	158 409.38	0.06
500 000	IQVIA 6.25% 01-02-29	USD	520 067.50	0.20
200 000	IRON MOUNTAIN 4.875% 15-09-29	USD	195 093.00	0.08
300 000	JEFFERIES FINANCIAL GROUP 2.75% 15-10-32	USD	254 223.00	0.10
400 000	JEFFERIES FINANCIAL GROUP 6.25% 15-01-36	USD	405 495.60	0.16
300 000	JM SMUCKER 4.25% 15-03-35	USD	276 103.50	0.11
100 000	JM SMUCKER 4.375% 15-03-45	USD	81 443.00	0.03
400 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.95% 15-10-34	USD	395 802.00	0.16
400 000	KILROY REALTY LP 3.05% 15-02-30	USD	365 524.00	0.14
500 000	KINDER MORGAN 5.4% 01-02-34	USD	511 982.50	0.20
200 000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS 5.0% 15-08-42	USD	180 488.00	0.07
200 000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS 6.95% 15-01-38	USD	223 462.00	0.09
1 000 000	KOHL S 10.0% 01-06-30	USD	1 059 150.00	0.42
1 000 000	KOHL S 5.125% 01-05-31	USD	754 310.00	0.30
500 000	KRAFT HEINZ FOODS 5.4% 15-03-35	USD	500 362.50	0.20
500 000	KYNDRYL HOLDINGS INCORPORATION 6.35% 20-02-34	USD	465 630.00	0.18
300 000	LAS VEGAS SANDS 3.9% 08-08-29	USD	289 353.00	0.11
400 000	LEAR CORPORATION 5.25% 15-05-49	USD	356 192.00	0.14
300 000	LEIDOS 5.95% 01-12-40	USD	299 071.50	0.12
400 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 3.95% 15-05-60	USD	273 922.00	0.11
400 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 3.951% 15-10-50	USD	289 526.00	0.11
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 4.3% 01-02-61	USD	125 886.00	0.05
100 000	LINCOLN NATL 7.0% 15-06-40	USD	108 746.00	0.04
300 000	LOWE S COMPANIES 4.45% 01-04-62	USD	227 053.50	0.09
400 000	LPL 6.0% 20-05-34	USD	408 872.00	0.16
200 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 4.3% 15-02-43	USD	134 679.35	0.05
1 001 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 5.125% 15-01-42	USD	746 465.72	0.29
200 000	MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 3.625% 01-10-31	USD	177 165.00	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
400 000	METLIFE 9.25% 08-04-68	USD	468 124.40	0.18
650 000	MICRON TECHNOLOGY 5.3% 15-01-31	USD	680 547.40	0.27
200 000	MMERCIAL METALS 4.375% 15-03-32	USD	186 338.00	0.07
200 000	MONDELEZ INTL 1.375% 17-03-41	EUR	155 757.86	0.06
200 000	MORGAN STANLEY 5.297% 20-04-37	USD	199 608.00	0.08
300 000	MOTOROLA 2.3% 15-11-30	USD	270 244.50	0.11
300 000	MPLX LP 5.5% 01-06-34	USD	303 811.50	0.12
300 000	MSCI 3.875% 15-02-31	USD	284 119.50	0.11
400 000	MSCI 4.0% 15-11-29	USD	388 452.24	0.15
400 000	MSCI 4.0% 15-11-29	USD	388 170.00	0.15
500 000	MSCI 5.25% 01-09-35	USD	489 700.00	0.19
200 000	MYLAN 4.55% 15-04-28	USD	198 978.00	0.08
200 000	NAVIENT 5.625% 01-08-33	USD	157 000.00	0.06
500 000	NEWS 3.875% 15-05-29	USD	482 532.50	0.19
200 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.55% 15-03-54	USD	187 678.00	0.07
200 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65% 01-05-79	USD	199 702.00	0.08
200 000	NORDSTROM 4.25% 01-08-31	USD	179 959.00	0.07
300 000	NORDSTROM 4.375% 01-04-30	USD	279 805.50	0.11
400 000	NRG ENERGY 7.0% 15-03-33	USD	433 580.00	0.17
500 000	NVR 3.0% 15-05-30	USD	470 775.00	0.19
200 000	OMNICOM GROUP 3.375% 01-03-41	USD	148 160.00	0.06
400 000	OMNICOM GROUP 5.4% 01-10-48	USD	349 120.00	0.14
500 000	ONEOK INC NEW 5.4% 15-10-35	USD	497 310.00	0.20
300 000	ON SEMICONDUCTOR 3.875% 01-09-28	USD	290 250.00	0.11
200 000	OPEN TEXT 4.125% 01-12-31	USD	170 690.16	0.07
400 000	ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	446 309.28	0.18
200 000	OTIS WORLDWIDE CORPORATIO 3.362% 15-02-50	USD	136 759.00	0.05
200 000	OWENS CORNING 4.3% 15-07-47	USD	158 845.00	0.06
500 000	PACIFIC GAS ELECTRIC 5.7% 01-03-35	USD	506 515.00	0.20
600 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.2% 01-06-29	USD	572 298.00	0.23
700 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.95% 15-01-31	USD	647 027.50	0.25
115 000	PARAMOUNT GLOBAL 6.25% 28-02-57	USD	78 019.45	0.03
500 000	PATTERSON UTI ENERGY 5.15% 15-11-29	USD	501 315.00	0.20
800 000	PATTERSON UTI ENERGY 7.15% 01-10-33	USD	860 668.00	0.34
400 000	PG AND E CORPORATION 7.375% 15-03-55	USD	403 214.00	0.16
500 000	PLAINS ALL AMER PIPELINE LP PAA FINANC 5.6% 15-01-36	USD	501 982.50	0.20
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 5.125% 01-03-52	USD	190 851.00	0.08
400 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 5.7% 15-09-48	USD	396 410.00	0.16
100 000	PULTE GROUP 6.0% 15-02-35	USD	104 464.15	0.04
300 000	QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 6.4% 30-11-33	USD	326 607.00	0.13
300 000	REGENERON PHARMACEUTICALS 2.8% 15-09-50	USD	181 692.00	0.07
600 000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 06-04-31	USD	474 900.00	0.19
700 000	ROBLOX 3.875% 01-05-30	USD	659 216.05	0.26
500 000	RWE FINANCE US LLC 5.875% 18-09-55	USD	476 580.00	0.19
200 000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 5.3% 25-03-44	USD	154 818.72	0.06
200 000	SOUTH BOW USA INFRA HLDS 5.584% 01-10-34	USD	198 778.00	0.08
200 000	SOUTHERN COPPER COPR 5.25% 08-11-42	USD	184 050.00	0.07
1 044 000	STANDARD BUILDING SOLUTIONS 6.25% 01-08-33	USD	1 036 055.16	0.41
700 000	STILLWATER MINING COMPANY 4.0% 16-11-26	USD	695 289.00	0.27
200 000	SYNAPTICS 4.0% 15-06-29	USD	189 706.00	0.07
400 000	SYNCHRONY FINANCIAL 5.15% 19-03-29	USD	400 864.00	0.16
400 000	SYNCHRONY FINANCIAL 7.25% 02-02-33	USD	408 568.00	0.16
300 000	SYS 4.45% 15-03-48	USD	237 135.00	0.09
500 000	TAKEDA US FINANCING 5.2% 07-07-35	USD	500 332.50	0.20
300 000	THE CIGNA GROUP 3.875% 15-10-47	USD	225 115.50	0.09
200 000	THE CIGNA GROUP 4.9% 15-12-48	USD	173 405.00	0.07
200 000	THE CIGNA GROUP 5.125% 15-05-31	USD	204 154.00	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	TIME WARNER CABLE LLC 5.5% 01-09-41	USD	172 686.00	0.07
200 000	TIME WARNER CABLE LLC 5.75% 02-06-31	GBP	259 878.66	0.10
200 000	TMOBILE U 3.0% 15-02-41	USD	146 582.00	0.06
300 000	TMOBILE U 5.15% 15-04-34	USD	302 332.50	0.12
500 000	TMOBILE U 5.3% 15-05-35	USD	504 887.50	0.20
300 000	TTM TECHNOLOGIES 4.0% 01-03-29	USD	288 317.90	0.11
700 000	TWILIO 3.625% 15-03-29	USD	668 412.50	0.26
700 000	UNIVERSAL HEALTH SERVICES 2.65% 15-10-30	USD	630 506.53	0.25
300 000	UNUM PROVIDENT 4.125% 15-06-51	USD	220 608.00	0.09
1 000 000	VERIZON COMMUNICATION 3.9962% 15-06-56	EUR	1 111 239.29	0.44
325 000	VERIZON COMMUNICATION 4.2462% 15-08-56	EUR	362 221.87	0.14
100 000	VERIZON COMMUNICATION 4.75% 17-02-34	GBP	124 182.95	0.05
100 000	VERIZON COMMUNICATION 5.05% 09-05-33	USD	101 325.00	0.04
500 000	VERIZON COMMUNICATION 5.742% 15-06-56	GBP	637 765.18	0.25
300 000	VIATRIS 3.85% 22-06-40	USD	228 046.50	0.09
300 000	VIATRIS 4.0% 22-06-50	USD	197 001.00	0.08
500 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.279% 15-03-32	USD	403 017.50	0.16
350 000	WAYFAIR LLC 7.25% 31-10-29	USD	358 183.80	0.14
400 000	WEA FINNANCE LLC 4.125% 20-09-28	USD	394 404.00	0.16
400 000	WESTERN GAS PARTNERS LP 4.3% 01-02-30	USD	388 608.00	0.15
200 000	WEYERHAEUSER COMPANY 4.0% 15-11-29	USD	195 804.00	0.08
85 000	WEYERHAEUSER COMPANY 7.375% 15-03-32	USD	94 803.90	0.04
300 000	WULF COMPUTE LLC 7.75% 15-10-30	USD	316 481.55	0.12
200 000	YUM BRANDS 3.625% 15-03-31	USD	185 100.00	0.07
300 000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 6.875% 23-04-32	USD	286 309.50	0.11
200 000	ZIFF DAVIS 4.625% 15-10-30	USD	188 873.00	0.07
	Uruguay		**182 442.00**	**0.07**
200 000	MERCADOLIBRE 3.125% 14-01-31	USD	182 442.00	0.07
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**1 169 012.92**	**0.46**
	Germany/*Allemagne*		**1 019 320.00**	**0.40**
1 000 000	IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-30	USD	1 019 320.00	0.40
	United States of America/*États-Unis*		**149 692.92**	**0.06**
150 000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC TSFR3R+3.24761% 16-08-77	USD	149 692.92	0.06
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**996 361.46**	**0.39**
Bonds/*Obligations*			**996 361.46**	**0.39**
	United States of America/*États-Unis*		**996 361.46**	**0.39**
1 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07-05-26	USD	996 361.46	0.39
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**19 448 035.08**	**7.66**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**19 448 035.08**	**7.66**
	Luxembourg		**19 448 035.08**	**7.66**
812 900	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S USD HEDGED CAP	USD	9 755 612.90	3.84
763 700	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	USD	9 692 422.18	3.82

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(609 979.79)**	**(0.24)**
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
EURO BOBL FUTURE 06/26	(116)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	13 206 470.31	262 540.29	0.10
EURO BUND FUTURE 06/26	42	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	4 661 252.75	(109 986.66)	(0.04)
EURO BUXL FUTURE 06/26	8	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	822 228.36	(9 033.25)	(0.00)
EURO SCHATZ 06/26	75	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	8 556 899.72	(95 632.60)	(0.04)
LONG GILT FUT 06/26	(8)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	663 589.13	52 170.12	0.02
US 10 YEARS NOTE 06/26	570	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	56 568 510.00	(1 133 088.44)	(0.45)
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/26	14	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	2 802 884.00	(18 562.50)	(0.01)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/26	(659)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	65 123 698.00	977 626.50	0.39
US ULTRA BD CBT 30YR 06/26	152	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	13 061 360.00	(536 013.25)	(0.21)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(1 306 245.82)**	**(0.51)**
CHF	600 000.00	Barclays Bank PLC	07/04/2026	USD	747 326.53	(229.83)	(0.00)
EUR	125 000.00	Barclays Bank PLC	07/04/2026	CHF	113 946.56	2 175.56	0.00
EUR	1 591 383.63	Barclays Bank PLC	07/04/2026	USD	1 830 854.13	3 165.48	0.00
USD	150 000.00	Barclays Bank PLC	07/04/2026	CHF	117 397.28	3 819.39	0.00
USD	400 000.00	Barclays Bank PLC	07/04/2026	EUR	347 184.28	(118.97)	(0.00)
EUR	350 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	CHF	315 959.49	9 938.10	0.00
EUR	28 862 154.42	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	USD	34 114 701.80	(851 975.93)	(0.34)
GBP	1 175 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	EUR	1 344 922.64	(459.02)	(0.00)
GBP	3 730 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	USD	4 922 431.03	(3 522.70)	(0.00)
USD	225 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	CHF	177 908.00	3 474.00	0.00
USD	5 015 416.19	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	GBP	3 730 000.00	96 507.86	0.04
EUR	1 690 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	USD	1 959 291.63	(11 619.74)	(0.00)
USD	400 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	CHF	314 659.36	8 193.95	0.00
USD	850 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	EUR	734 440.05	3 580.92	0.00
CHF	25 373 004.69	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	USD	33 125 000.00	(1 530 685.07)	(0.60)
EUR	11 025 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	CHF	10 198 554.98	7 118.90	0.00
EUR	1 335 838.57	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	GBP	1 175 000.00	(10 010.23)	(0.00)
EUR	33 900 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	USD	39 048 281.13	20 403.44	0.01
GBP	1 175 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	CHF	1 244 706.17	(337.27)	(0.00)
USD	32 350 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	CHF	25 973 540.03	8 757.08	0.00
USD	32 575 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	EUR	28 263 989.74	1 640.12	0.00
GBP	4 741 817.88	Nomura International Plc	07/04/2026	USD	6 250 000.00	3 235.25	0.00
CHF	10 419 322.00	UBS Ltd London	07/04/2026	EUR	11 500 000.00	(279 501.50)	(0.11)
CHF	1 210 177.15	UBS Ltd London	07/04/2026	GBP	1 175 000.00	(42 633.33)	(0.02)
GBP	1 644 194.76	UBS Ltd London	07/04/2026	USD	2 200 000.00	(31 731.02)	(0.01)
USD	783 221.31	UBS Ltd London	07/04/2026	CHF	600 000.00	36 104.92	0.01
USD	44 249 605.76	UBS Ltd London	07/04/2026	EUR	37 416 422.94	1 128 354.27	0.44
USD	8 450 000.00	UBS Ltd London	07/04/2026	GBP	6 284 742.73	162 044.67	0.06
EUR	346 670.50	Barclays Bank PLC	08/05/2026	USD	400 000.00	115.40	0.00
USD	749 885.17	Barclays Bank PLC	08/05/2026	CHF	600 000.00	230.50	0.00
EUR	1 257 140.13	Citigroup Global Markt Ltd	08/05/2026	GBP	1 100 000.00	396.00	0.00
USD	4 681 160.29	Citigroup Global Markt Ltd	08/05/2026	GBP	3 550 000.00	(169.18)	(0.00)
CHF	9 878 428.32	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2026	EUR	10 700 000.00	(7 209.69)	(0.00)
CHF	1 134 807.20	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2026	GBP	1 075 000.00	267.33	0.00
CHF	24 804 321.40	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2026	USD	31 000 000.00	(8 876.97)	(0.00)
EUR	27 485 601.57	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2026	USD	31 725 000.00	(2 045.60)	(0.00)
USD	40 362 868.46	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2026	EUR	34 990 000.00	(21 409.53)	(0.01)
USD	6 250 000.00	Nomura International Plc	08/05/2026	GBP	4 742 024.39	(3 233.38)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Notional*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**2 073 159.85**	**0.82**
CDS Index							**1 978 340.23**	**0.78**
SNRFIN CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(59 418.88)	(0.02)
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Goldman Sachs and Co	3 200 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	5.00	267 392.19	0.11
MARKIT ITRAXX EUR SUB FIN 5Y 06/30	Goldman Sachs and Co	8 300 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	1.00	83 240.87	0.03
ITRX EUR CDSI S44 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	7 200 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	1.00	(121 460.32)	(0.05)
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	1 485 000.00	20/12/2030	USD	Sell	5.00	78 203.01	0.03
ITRX EUR CDSI S45 5Y	Goldman Sachs and Co	52 400 000.00	20/06/2031	EUR	Sell	1.00	827 716.19	0.33
MARKIT CDX NA IG 46 5Y	Goldman Sachs and Co	41 000 000.00	20/06/2031	USD	Sell	1.00	706 945.79	0.28
ITRX EUR CDSI S45 5Y	Goldman Sachs and Co	22 000 000.00	20/06/2036	EUR	Buy	1.00	191 953.34	0.08
MARKIT CDX NA IG 46 5Y	Goldman Sachs and Co	23 000 000.00	20/06/2036	USD	Buy	1.00	3 768.04	0.00
CDS Single Name							**94 819.62**	**0.04**
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	Goldman Sachs and Co	4 600 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	1.00	(11 962.04)	(0.00)
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25% 30-10-26	Goldman Sachs and Co	4 600 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	1.00	88 084.94	0.03
SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 5.125% 31-10-27	Goldman Sachs and Co	800 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	1.00	18 696.72	0.01

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Excess Return Swap/*Excess Return Swap*						**(87 605.80)**	**(0.03)**
Performance of Goldman Sachs Credit Volatility Carry US HY Series 6 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	12/05/2026	USD	950 000.00	597.53	0.00

Underlying is Credit Default Swap ("CDS") options
The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of Markit CDX HY options.
The components are options on Markit CDX HY on the run series.

Le sous-jacent est constitué d'options de Credit Default Swap (« CDS »)
L'indice GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options Markit CDX HY.
Les composants sont des options sur Markit CDX HY sur la série run.

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Goldman Sachs Treasury Volatility Basket 6	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	13/07/2026	USD	400 000.00	(4 137.08)	0.00

Underlying is listed options on bond futures
GSVLTRB6 Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option and USD US volatility surface.

The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of TY/US future options.
The components are options on TY/US future on the run series.

Le sous-jacent est constitué d'options cotées sur des contrats à terme sur obligations
L'indice GSVLTRB6 – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité de l'option TY USD et de l'option US USD.

L'indice GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options futures sur TY/US. Les composants sont des options sur TY/US future sur la série run.

Performance of Goldman Sachs RX Weekly Volatility Carry Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	24/08/2026	EUR	300 000.00	(4 170.81)	0.00

GSVLRXW0 Index – Vol on Rates (EUR) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the EUR RX option volatility surface.
The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of RX future options. The components are options on RX future on the run series.

GSVLRXW0 Index – Vol sur les taux (EUR) (l' "Index") *est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité des options EUR RX.*

L'Index GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options sur futures RX. Les composants sont des options sur les futures RX de la série en cours.

Performance of SGI VR 10Y20Y EU Index - Vol on Rates (EUR - Excess Return)	No fixed amount	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARIS	27/08/2026	EUR	550 000.00	16 721.91	0.01

The index strategy is to synthetically implement a delta-hedged long 10y20y swaption straddle strategy intended to provide long exposure to the implied volatility on the EUR 30-year swap rate.

The strategy is rebalanced weekly by purchasing one swaption straddle (one at the money payer swaption and one at the money receiver swaption) with 10-year maturity to enter into a 20-year interest rate swap linked to 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle). Each swaption is kept within the portfolio for 3 months before being unwound. Each swaption is delta-hedged using an interest rate swap. The strategy is thus exposed to 13 sub-indices made of two swaptions (the 2 swaptions making the 10y20y swaption straddle are kept over 13 weeks) and hedging interest rate swaps.

La stratégie de l'indice consiste à mettre en œuvre une stratégie de 10y20y swaption straddle long couverte en delta, visant à obtenir une exposition à la volatilité implicite du taux de swap EUR 30 ans.

La stratégie est rebalancée de façon hebdomadaire en achetant un swaption straddle (acheter à la monnaie une swaption receveur et une swaption payeur) de maturité 10 ans pour entrer dans un swap de taux d'intérêt de maturité 20 ans lié au taux 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle) qui est conservé en portefeuille pendant trois mois avant d'être vendu. Chaque swaption est couverte en delta à l'aide d'un swap de taux d'intérêt. La stratégie est donc composée de 13 sous-indices de poids égal, chacun constitué d'un swaption straddle et de swaps de taux d'intérêt pour la couverture en delta des options, et conservé en portefeuille pendant 13 semaines.

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of SGI VR 10Y20Y US Index - Vol on Rates (USD - Excess Return)	No fixed amount	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARIS	27/08/2026	USD	500 000.00	1 848.17	0.00

The index strategy is to synthetically implement a delta-hedged long 10y20y swaption straddle strategy intended to provide long exposure to the implied volatility on the USD 30-year swap rate.

The strategy is rebalanced weekly by purchasing one swaption straddle (one at the money payer swaption and one at the money receiver swaption) with 10-year maturity to enter into a 20-year interest rate swap linked to 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle). Each swaption is kept within the portfolio for 3 months before being unwound. Each swaption is delta-hedged using an interest rate swap. The strategy is thus exposed to 13 sub-indices made of two swaptions (the 2 swaptions making the 10y20y swaption straddle are kept over 13 weeks) and hedging interest rate swaps.

La stratégie de l'indice consiste à mettre en œuvre une stratégie de 10y20y swaption straddle long couverte en delta, visant à obtenir une exposition à la volatilité implicite du taux de swap EUR 30 ans.

La stratégie est rebalancée de façon hebdomadaire en achetant un swaption straddle (acheter à la monnaie une swaption receveur et une swaption payeur) de maturité 10 ans pour entrer dans un swap de taux d'intérêt de maturité 20 ans lié au taux 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle) qui est conservé en portefeuille pendant trois mois avant d'être vendu. Chaque swaption est couverte en delta à l'aide d'un swap de taux d'intérêt. La stratégie est donc composée de 13 sous-indices de poids égal, chacun constitué d'un swaption straddle et de swaps de taux d'intérêt pour la couverture en delta des options, et conservé en portefeuille pendant 13 semaines.

Performance of BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	23/10/2026	EUR	1 600 000.00	(10 115.18)	0.00

Underlying is EUR Interest Rate Swaptions
The objective of the BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index (the "BNP Paribas Index") and the strategy and methodology related thereto (the "BNP Paribas Index Methodology") is to synthetically implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions, intended to generate performance based on the carry and appreciation of the 10Y20Y swaption straddle.

Le sous-jacent est constitué de Swaptions de taux d'intérêt en EUR
L'objectif de l'indice BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER (l'« indice BNP Paribas »), ainsi que la stratégie et la méthodologie qui lui sont associées (la « méthodologie de l'indice BNP Paribas »), est de mettre en œuvre, de manière synthétique, une stratégie de swaption straddle long 10Y20Y couverte en delta, en utilisant un portefeuille (le « portefeuille ») de swaptions de gré à gré (« OTC »), visant à générer une performance basée sur le portage et l'appréciation du straddle de swaption 10Y20Y.

Performance of BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 USD ER Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	14/01/2027	USD	225 000.00	4 267.54	0.00

Underlying is USD Interest Rate Swaptions
The objective of the BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 USD ER Index (the "BNP Paribas Index") and the strategy and methodology related thereto (the "BNP Paribas Index Methodology") is to synthetically implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions, intended to generate performance based on the carry and appreciation of the 10Y20Y swaption straddle.

Le sous-jacent est constitué de Swaptions de taux d'intérêt en USD
L'objectif de l'indice BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 USD ER (l'« indice BNP Paribas »), ainsi que la stratégie et la méthodologie qui lui sont associées (la « méthodologie de l'indice BNP Paribas »), est de mettre en œuvre, de manière synthétique, une stratégie de swaption straddle long 10Y20Y couverte en delta, en utilisant un portefeuille (le « portefeuille ») de swaptions de gré à gré (« OTC »), visant à générer une performance basée sur le portage et l'appréciation du straddle de swaption 10Y20Y.

Performance of Nomura IRVING1 USD Long Index	No fixed amount	Nomura Int PLC	13/11/2026	USD	225 000.00	3 091.71	0.00

This strategy consists to a long exposure to the implied volatility of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles.

Cette stratégie consiste en une exposition longue à la volatilité implicite de la surface de volatilité des swaptions en USD, au moyen de stratégies de straddle sur swaptions OTC en USD couverts en delta.

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of UBS TY Short Volatility Strategy 2x Leveraged Index	No fixed amount	UBS AG LONDON BRANCH	05/02/2027	USD	1 530 000.000	(6 712.55)	0.00
Underlying is listed options on bond futures The UBCSFITY Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option volatility surface. *Le sous-jacent est constitué d'options cotées sur des contrats à terme sur obligations* *L'indice UBCSFITY – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité des options TY en USD.*							
Performance of Citi WTO Volatility Carry H Index	No fixed amount	CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD LONDON	04/03/2027	USD	1 150 000.00	(3 339.95)	0.00
CIIRWTOH Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option volatility surface. The Index aims to extract the volatility risk premium from options on US treasury futures by capturing the difference between implied volatility and realized volatility, through notionally selling a portfolio of put and call options with terms and pricing from the listed options markets on US treasury futures. *L'indice CIIRWTOH – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité de l'option TY en USD.* *L'indice vise à extraire la prime de risque de volatilité des options sur les contrats à terme du Trésor américain en capturant la différence entre la volatilité implicite et la volatilité réalisée, en vendant théoriquement un portefeuille d'options de vente et d'achat dont les conditions et la tarification proviennent des marchés d'options cotés sur les contrats à terme du Trésor américain.*							
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	25/03/2027	EUR	11 000 000.00	(67 915.68)	(0.03)
ENHATRX5 is composed of MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y The Markit iTraxx Europe index comprises 125 equally weighted credit default swaps on investment grade European corporate entities, distributed among 4 sub-indices: Financials (Senior & Subordinated), Non-Financials and HiVol. The composition of each Markit iTraxx index is determined by the Index Rules. Markit iTraxx indices roll every 6 months in March & September. *ENHATRX5 est composé de MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y.* *L'indice Markit iTraxx Europe est constitué de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entreprises européennes de catégorie investissement. Il est réparti en 4 sous-indices : Financières (Senior et Subordonnées), Non-Financières et HiVol. La composition de chaque indice Markit iTraxx est déterminée par les règles de l'indice (Index Rules). Les indices Markit iTraxx font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.*							
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	25/03/2027	USD	5 500 000.00	(17 741.41)	(0.01)
ENHACXI5 is composed of MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 5Y The Markit CDX North America Investment Grade Index is composed of 125 equally weighted credit default swaps on investment grade entities, distributed among 6 sub-indices: High Volatility,Consumer, Energy, Financial, Industrial, and Technology, Media & Tele-communications. Markit CDX indices roll every 6 months in March & September. *ENHACXI5 est composé de MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1 % EUR SWAP 5Y.* *L'indice Markit CDX North America Investment Grade est composé de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entités de catégorie investissement. Il est réparti en 6 sous-indices : High Volatility, Consommation, Énergie, Financières, Industrielles et Technologies, Médias & Télécommunications. Les indices Markit CDX font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.*							

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	370 025 779.30
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 367 626 039.84)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		14 093 856.21
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		5 933 243.75
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		53 224.81
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		6 007 035.07
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		71 218.03
Unrealised appreciation on CDS/*Plus-value non réalisée sur CDS*	(2)	3 288 450.12
		399 472 807.29
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		5 857 332.67
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		34 688.86
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	139 780.10
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	53 650.48
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		42 375.78
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	2 731 832.48
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	591 269.85
Unrealised depreciation on ERS/*Moins-value non réalisée sur ERS*	(2)	125 389.56
		9 576 319.78
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**389 896 487.51**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**469 881 876.95**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	8 131 149.92
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		338 438.63
Bank interest/*Intérêts bancaires*		155 691.72
Other income/*Autres revenus*		766.81
		8 626 047.08
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	857 503.09
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	93 188.57
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		3 402.90
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	362 204.28
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	31 543.34
		1 347 842.18
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**7 278 204.90**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	3 346 632.01
Net realised loss on options/*Perte nette réalisée sur options*	(2)	(29 832.54)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	2 557 086.26
Net realised loss on futures contracts/*Perte nette réalisée sur contrats futures*	(2)	(987 467.30)
Net realised loss on swaps and CFD/*Perte nette réalisée sur swaps et CFD*	(2)	(2 208 223.56)
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(1 054 853.25)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**8 901 546.52**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(11 342 327.04)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options*	(2)	(7 281.66)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(2 544 927.76)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(341 078.84)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS*	(2)	26 430.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	1 615 052.72
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(3 692 585.18)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(3 758 149.98)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(72 534 654.28)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**389 896 487.51**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Hedged - Capitalisation	190 776.7830	6 732.3020	8 545.0000	188 964.0850
P - USD - Hedged - Distribution	46 746.5850	0.0000	16 746.5850	30 000.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	223 840.1070	0.0000	8 300.0000	215 540.1070
P - CHF - Hedged - Distribution	30 113.4920	0.0000	0.0000	30 113.4920
P - EUR - Capitalisation	1 598 355.6930	7 960.6610	282 884.1680	1 323 432.1860
P - EUR - Distribution	143 239.8680	0.0000	3 584.0000	139 655.8680
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	63 078.2020	32.5840	3 485.8390	59 624.9470
P - GBP - Hedged - Capitalisation	113 621.4200	0.0000	0.0000	113 621.4200
P - GBP - Hedged - Distribution	20 129.0000	0.0000	13 076.0000	7 053.0000
R - EUR - Capitalisation	72 095.3320	0.0000	2 658.4790	69 436.8530
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	88 668.6520	3.2630	17 968.1080	70 703.8070
N - USD - Hedged - Capitalisation	94 600.0000	0.0000	45 000.0000	49 600.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 299 520.2160	168 034.0000	124 720.0000	1 342 834.2160
N - EUR - Capitalisation	6 288 410.2790	389 870.5120	4 027 484.9790	2 650 795.8120
N - GBP - Hedged - Distribution	31 999.9970	1 759.1750	0.0000	33 759.1720
I - CHF - Hedged - Capitalisation	122 973.6780	1 000.0000	14 890.0000	109 083.6780
I - EUR - Capitalisation	316 106.1160	155 927.8130	15 606.1160	456 427.8130
I X1 - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	6 952 957.6850	767 711.3860	433 909.7590	7 286 759.3120
S - CHF - Hedged - Capitalisation	762 530.4280	1 219 275.0000	0.0000	1 981 805.4280
S - EUR - Distribution	3 564 442.6310	340 000.0000	1 185 742.6310	2 718 700.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	437 458.2940	12 631.2700	14 733.1830	435 356.3810
M - USD - Hedged - Distribution	299 114.6710	56 087.8390	12 347.0000	342 855.5100
M X1 - USD - Hedged - Distribution	26 551.0000	0.0000	26 551.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 396 645.9730	69 740.5340	454 071.9500	1 012 314.5570
M - CHF - Hedged - Distribution	172 848.0650	53 554.4740	29 505.6830	196 896.8560
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	39 680.0000	0.0000	15 983.0000	23 697.0000
M - EUR - Capitalisation	4 545 158.4440	395 402.4270	966 325.2340	3 974 235.6370
M - EUR - Distribution	811 345.5160	14 700.0000	133 830.0810	692 215.4350
M X1 - EUR - Capitalisation	2 279 669.2950	203 875.6200	1 069 276.5670	1 414 268.3480
M X1 - EUR - Distribution	871 010.6010	17 830.0000	35 490.0000	853 350.6010
M - GBP - Hedged - Capitalisation	58 371.5610	0.0000	8 664.0000	49 707.5610
M - GBP - Hedged - Distribution	227 966.0000	0.0000	74 466.0000	153 500.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	168 581.7330	7 641.0000	29 600.0000	146 622.7330

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 479 446.98	4 542 471.69	5 351 808.94
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.7053	23.8104	22.5940
P - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	527 391.04	845 400.52	2 409 070.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.5797	18.0848	17.4864
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 347 197.00	3 567 898.69	4 213 811.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.5293	15.9395	15.7951
P - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	450 119.76	472 760.23	475 680.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.9474	15.6993	15.7962
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 224 683.66	22 327 120.44	25 828 596.55
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.7708	13.9688	13.5031
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 420 818.61	1 512 568.85	1 564 530.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1737	10.5597	10.3960
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	646 186.79	700 342.02	920 826.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8375	11.1028	10.9793
P - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 525 176.07	1 532 950.01	1 458 453.62
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.4233	13.4917	12.8361
P - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	70 415.89	206 831.26	200 183.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9838	10.2753	9.9441
R - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	883 710.51	933 069.45	1 281 432.46
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7268	12.9422	12.5734
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	758 922.62	976 678.09	1 076 865.78
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7338	11.0149	10.9368
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 289 004.34	2 462 201.70	5 715 035.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	25.9880	26.0275	24.5496
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 860 884.85	22 641 977.42	22 819 807.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.0244	17.4233	17.1657
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	40 023 147.33	96 032 204.03	83 715 386.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.0985	15.2713	14.6768

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	380 536.68	372 390.35	360 463.02
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.2721	11.6372	11.2645
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 863 167.66	2 149 205.96	2 618 888.46
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.0802	17.4770	17.2116
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 915 860.63	4 843 524.41	6 190 949.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.1521	15.3225	14.7200
I X1 - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	74 733 952.97	73 075 362.26	82 201 359.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2561	10.5100	10.3915
S - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	35 177 309.67	13 811 380.41	13 527 119.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.7501	18.1126	17.7398
S - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	32 179 703.31	44 039 369.37	29 780 571.24
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.8364	12.3552	12.1508
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 958 585.20	11 035 418.91	4 499 616.78
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	25.1715	25.2262	23.8248
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 121 174.97	5 509 183.73	7 238 545.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.8535	18.4183	17.8041
M X1 - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	494 940.68	478 426.17
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	18.6411	18.0191
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 688 564.78	23 579 418.18	35 986 882.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.4856	16.8829	16.6548
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 840 549.45	2 623 942.71	3 273 449.53
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.4266	15.1806	15.3142
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	399 190.52	683 278.12	408 961.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.8456	17.2197	16.9244

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	1 322 010.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	15.7335
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	58 095 082.30	67 244 784.31	69 680 003.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.6179	14.7948	14.2373
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 800 133.80	9 512 238.17	12 978 427.91
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.2684	11.7240	11.5399
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	21 191 388.35	34 507 983.10	33 576 735.34
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.9840	15.1373	14.5131
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 826 322.90	10 453 661.25	10 711 886.71
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.5150	12.0018	11.8139
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	708 322.72	834 141.91	919 564.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.2498	14.2902	13.5346
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 556 991.86	2 385 097.78	2 848 461.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1433	10.4625	10.1267
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 511 194.41	1 794 911.59	1 931 891.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3067	10.6471	10.3037

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**370 025 779.30**	**94.90**
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*			**336 152 395.40**	**86.22**
Bonds/*Obligations*			**336 152 395.40**	**86.22**
	Australia/*Australie*		**1 122 004.12**	**0.29**
400 000	ANZ GROUP 6.75% PERP	USD	348 028.12	0.09
800 000	SYDNEY AIRPORT FINANCE 1.75% 26-04-28	EUR	773 976.00	0.20
	Austria/*Autriche*		**9 434 889.00**	**2.42**
1 400 000	BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	1 443 316.00	0.37
400 000	ERSTE GR BK 1.625% 08-09-31	EUR	398 932.00	0.10
400 000	ERSTE GR BK 4.0% 07-06-33 EMTN	EUR	398 674.00	0.10
1 200 000	ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	EUR	1 219 920.00	0.31
1 000 000	KOMMUNALKREDIT 5.25% 28-03-29	EUR	1 031 915.00	0.26
1 000 000	MONDI FINANCE EUROPE 2.375% 01-04-28	EUR	972 060.00	0.25
400 000	UNIQA INSURANCE GROUP AG 6.0% 27-07-46	EUR	402 732.00	0.10
2 100 000	VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	2 133 831.00	0.55
1 400 000	VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	1 433 509.00	0.37
	Belgium/*Belgique*		**13 392 825.50**	**3.43**
1 200 000	AEDIFICA NV 0.75% 09-09-31	EUR	1 001 256.00	0.26
2 000 000	AGEAS NV EX FORTIS 5.875% PERP	EUR	1 943 760.00	0.50
500 000	ALIAXIS FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	466 982.50	0.12
1 500 000	ARGENTA SPAARBANK 1.375% 08-02-29	EUR	1 439 925.00	0.37
1 500 000	AZELIS FINANCE NV 4.125% 10-03-31	EUR	1 462 852.50	0.38
2 000 000	BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	2 017 180.00	0.52
500 000	COFINIMMO 1.0% 24-01-28	EUR	475 945.00	0.12
1 000 000	CRELAN 5.25% 23-01-32	EUR	1 058 715.00	0.27
1 000 000	KBC GROUPE 3.625% 26-08-36	EUR	964 645.00	0.25
1 000 000	KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	EUR	1 020 360.00	0.26
600 000	KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	612 327.00	0.16
500 000	VGP 1.5% 08-04-29	EUR	465 147.50	0.12
500 000	VGP 2.25% 17-01-30	EUR	463 730.00	0.12
	Bermuda/*Bermudes*		**3 768 832.31**	**0.97**
1 200 000	ATHORA 5.875% 10-09-34	EUR	1 220 232.00	0.31
400 000	ATHORA 6.625% 16-06-28	EUR	417 308.00	0.11
2 500 000	CONVEX GROUP 6.5% 21-01-46	USD	2 131 292.31	0.55
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**3 318 805.41**	**0.85**
1 000 000	FORTUNE STAR BVI 5.05% 27-01-27	USD	846 372.16	0.22
1 500 000	FORTUNE STAR BVI 5.875% 20-11-30	EUR	1 395 570.00	0.36
1 309 000	FORTUNE STAR BVI 6.8% 09-09-29	USD	1 076 863.25	0.28
	Canada		**1 133 009.46**	**0.29**
1 300 000	BANK OF MONTREAL 6.875% 26-11-85	USD	1 133 009.46	0.29
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**2 588 658.71**	**0.66**
800 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 6.625% PERP	USD	663 957.64	0.17
400 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 7.625% PERP	USD	347 578.55	0.09
1 200 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP	USD	1 082 843.26	0.28
509 110	UPCB FINANCE VII 3.625% 15-06-29	EUR	494 279.26	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Czech Republic/*République tchèque*		**1 331 082.02**	**0.34**
1 263 000	EPH FINANCING INTL AS 5.875% 30-11-29	EUR	1 331 082.02	0.34
	Denmark/*Danemark*		**10 481 879.00**	**2.69**
1 000 000	AP MOELLER MAERSK AS 3.5% 17-09-34	EUR	963 195.00	0.25
1 000 000	AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32	EUR	1 001 365.00	0.26
1 500 000	ARBEJDERNES LANDSBANK AS 3.625% 05-03-30	EUR	1 499 295.00	0.38
1 000 000	DANSKE BK 3.75% 19-11-36 EMTN	EUR	974 895.00	0.25
2 000 000	DANSKE BK 4.625% 14-05-34 EMTN	EUR	2 041 230.00	0.52
800 000	ISS GLOBAL AS 1.5% 31-08-27	EUR	781 564.00	0.20
1 500 000	JYSKE BANK DNK 5.125% 01-05-35	EUR	1 548 337.50	0.40
400 000	NYKREDIT 5.5% 29-12-32	EUR	409 890.00	0.11
1 500 000	ORSTED 1.5% 18-02-99	EUR	1 262 107.50	0.32
	Finland/*Finlande*		**2 878 139.50**	**0.74**
500 000	BALDER FINLAND OYJ 1.375% 24-05-30	EUR	441 062.50	0.11
500 000	BALDER FINLAND OYJ 2.0% 18-01-31	EUR	443 357.50	0.11
1 000 000	CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	EUR	937 765.00	0.24
500 000	INDUSTRIAL POWER CORPORATION 4.75% 01-06-30	EUR	518 837.50	0.13
600 000	SAMPO 2.5% 03-09-52 EMTN	EUR	537 117.00	0.14
	France		**48 429 538.75**	**12.42**
1 000 000	ACCOR 3.625% 03-09-32 EMTN	EUR	967 050.00	0.25
500 000	ACCOR 4.875% PERP	EUR	495 765.00	0.13
500 000	AIR FR KLM 4.625% 23-05-29	EUR	502 042.50	0.13
100 000	ALSTOM 0.5% 27-07-30	EUR	87 755.00	0.02
600 000	ALSTOM 5.868% PERP	EUR	616 581.00	0.16
1 500 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.125% 19-11-31	EUR	1 288 912.50	0.33
1 000 000	BANQUE STELLANTIS FRANCE 2.875% 19-01-29	EUR	981 605.00	0.25
500 000	BNP PAR 0.875% 31-08-33 EMTN	EUR	464 877.50	0.12
1 200 000	BNP PAR 1.625% 02-07-31 EMTN	EUR	1 075 092.00	0.28
1 000 000	BNP PAR 3.945% 18-02-37 EMTN	EUR	975 645.00	0.25
500 000	BNP PAR 4.1986% 16-07-35 EMTN	EUR	498 182.50	0.13
700 000	BPCE 1.75% 02-02-34 EMTN	EUR	657 433.00	0.17
700 000	BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	720 842.50	0.18
400 000	BPCE ASSURANCES 5.75% PERP	EUR	391 658.00	0.10
1 000 000	CAPGEMINI 3.5% 25-09-34	EUR	952 815.00	0.24
100 000	CASA ASSURANCES 4.75% 27-09-48	EUR	101 710.50	0.03
1 000 000	CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	936 925.00	0.24
1 500 000	CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	1 449 435.00	0.37
400 000	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 08-04-34	EUR	392 244.00	0.10
1 000 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 11-03-31	EUR	967 690.00	0.25
1 000 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5% 09-02-29	EUR	992 595.00	0.25
3 200 000	EDF 2.625% PERP	EUR	3 117 568.00	0.80
2 800 000	EDF 4.375% PERP EMTN	EUR	2 717 750.00	0.70
1 000 000	ENGIE 4.75% PERP	EUR	1 014 605.00	0.26
800 000	ENGIE 5.125% PERP	EUR	814 240.00	0.21
700 000	EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	666 155.00	0.17
500 000	FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	503 352.50	0.13
1 400 000	FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	1 383 480.00	0.35
1 600 000	GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 5.75% PERP	EUR	1 529 776.00	0.39
500 000	ICADE PROMOTION 0.625% 18-01-31	EUR	420 222.50	0.11
500 000	KERING 3.625% 21-11-34 EMTN	EUR	483 427.50	0.12
1 600 000	LA MONDIALE 4.375% 20-10-35	EUR	1 582 704.00	0.41
1 200 000	LA POSTE 5.0% PERP	EUR	1 213 014.00	0.31
1 680 000	LOXAM SAS 4.25% 15-02-31	EUR	1 635 051.60	0.42
600 000	MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	579 828.00	0.15
500 000	PRAEMIA HEALTHCARE 1.375% 17-09-30	EUR	441 937.50	0.11

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
1 000 000	PSA BANQUE FRANCE 3.5% 19-07-27	EUR	1 003 560.00	0.26
1 000 000	RCI BANQUE 4.125% 04-04-31	EUR	1 010 520.00	0.26
1 800 000	ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	1 795 491.00	0.46
800 000	SCOR 3.625% 27-05-48	EUR	794 880.00	0.20
1 000 000	SG 5.625% 02-06-33 EMTN	EUR	1 079 960.00	0.28
1 400 000	SG 8.5% PERP	USD	1 300 012.15	0.33
600 000	SUEZ SACA 5.0% 03-11-32 EMTN	EUR	634 191.00	0.16
1 000 000	TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	EUR	992 310.00	0.25
1 000 000	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	906 630.00	0.23
1 500 000	TOTALENERGIES SE FR 3.79% PERP	EUR	1 454 047.50	0.37
500 000	UNIBAIL RODAMCO SE 1.375% 04-12-31	EUR	432 692.50	0.11
500 000	UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	505 707.50	0.13
600 000	VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	596 025.00	0.15
1 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.052% 14-01-38	EUR	980 970.00	0.25
500 000	WENDEL 3.75% 11-08-33	EUR	485 642.50	0.12
500 000	WORLDLINE 0.875% 30-06-27 EMTN	EUR	471 470.00	0.12
400 000	WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	365 462.00	0.09
	Germany/*Allemagne*		**21 188 669.63**	**5.43**
1 000 000	AAREAL BK 5.625% 12-12-34 EMTN	EUR	1 020 045.00	0.26
1 400 000	AAREAL BK 9.875% PERP	USD	1 236 263.67	0.32
300 000	ALBEMARLE NEW 1.625% 25-11-28	EUR	285 562.50	0.07
500 000	BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	490 737.50	0.13
1 300 000	BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	1 379 157.00	0.35
462 000	CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	EUR	476 012.46	0.12
1 000 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.875% 02-09-36	EUR	968 885.00	0.25
1 200 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	EUR	1 227 204.00	0.31
900 000	DEUTSCHE BK 1.375% 17-02-32	EUR	799 699.50	0.21
500 000	DEUTSCHE BK 1.75% 19-11-30	EUR	464 627.50	0.12
1 000 000	DEUTSCHE BK 4.45% 15-05-41	EUR	962 020.00	0.25
200 000	DEUTSCHE BK 4.625% PERP	EUR	193 626.00	0.05
1 200 000	DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	1 244 418.00	0.32
600 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	596 994.00	0.15
1 000 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 5.25% 15-01-55	EUR	981 405.00	0.25
2 000 000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.0% 27-01-28	EUR	1 984 890.00	0.51
500 000	EON SE 3.875% 12-01-35 EMTN	EUR	500 980.00	0.13
200 000	EON SE 4.125% 25-03-44 EMTN	EUR	195 249.00	0.05
300 000	IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	312 157.50	0.08
500 000	LANXESS AG 0.625% 01-12-29	EUR	436 752.50	0.11
500 000	LANXESS AG 1.75% 22-03-28 EMTN	EUR	478 737.50	0.12
300 000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 17-01-29	EUR	278 602.50	0.07
500 000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 30-03-33	EUR	396 102.50	0.10
200 000	MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	202 838.00	0.05
800 000	SIRIUS REAL ESTATE 1.125% 22-06-26	EUR	796 780.00	0.20
1 000 000	TAG IMMOBILIEN AG 4.25% 04-03-30	EUR	1 006 515.00	0.26
800 000	WPP FINANCE DEUTSCHLAND 1.625% 23-03-30	EUR	731 732.00	0.19
1 200 000	WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 4.983% 27-10-45	EUR	1 152 270.00	0.30
400 000	ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	388 406.00	0.10
	Greece/*Grèce*		**1 564 336.00**	**0.40**
1 600 000	EUROBANK S A 4.25% 30-04-35	EUR	1 564 336.00	0.40
	Ireland/*Irlande*		**11 570 132.84**	**2.97**
300 000	AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	299 967.00	0.08
1 000 000	AIB GROUP 3.75% 20-03-33 EMTN	EUR	996 090.00	0.26
400 000	AIB GROUP 6.0% PERP	EUR	398 896.00	0.10
1 500 000	BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	EUR	1 526 205.00	0.39
500 000	CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11-07-35	EUR	505 972.50	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
1 200 000	DCC GROUP FINANCE IRELAND DAC 4.375% 27-06-31	EUR	1 221 114.00	0.31
500 000	DXC CAPITAL FUNDING 0.95% 15-09-31	EUR	404 500.00	0.10
1 000 000	DXC CAPITAL FUNDING 4.25% 09-12-30	EUR	964 960.00	0.25
1 500 000	FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	1 517 310.00	0.39
500 000	HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.75% 03-06-27	EUR	488 375.00	0.13
750 000	ICON INVESTMENTS SIX DAC 5.849% 08-05-29	USD	663 182.39	0.17
1 000 000	JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 1.0% 15-09-32	EUR	837 900.00	0.21
558 000	PERRIGO FINANCE 4.9% 15-06-30	USD	437 016.87	0.11
884 000	PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32	EUR	827 861.58	0.21
500 000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.807% 27-11-36	EUR	480 782.50	0.12
	Isle of Man/*Ile de Man*		**199 458.00**	**0.05**
200 000	PLAYTECH 5.875% 28-06-28	EUR	199 458.00	0.05
	Italy/*Italie*		**24 554 416.48**	**6.30**
1 252 000	ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	1 187 522.00	0.30
500 000	ASS GENERALI 5.5% 27-10-47	EUR	511 515.00	0.13
300 000	AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	313 804.50	0.08
1 000 000	BANCA IFIS 6.875% 13-09-28	EUR	1 068 685.00	0.27
500 000	BFF BANK 4.75% 20-03-29	EUR	478 395.00	0.12
595 000	ENEL 1.375% PERP	EUR	575 781.50	0.15
3 259 000	ENEL 1.875% PERP	EUR	2 915 142.91	0.75
1 000 000	ENEL 4.25% PERP	EUR	987 690.00	0.25
700 000	ENI 2.75% PERP	EUR	656 785.50	0.17
1 422 000	ENI 3.375% PERP	EUR	1 379 005.83	0.35
796 000	ENI 4.125% PERP EMTN	EUR	766 826.60	0.20
1 000 000	ENI 4.875% PERP	EUR	991 760.00	0.25
770 000	FIBERCOP 1.625% 18-01-29 EMTN	EUR	720 627.60	0.18
880 000	FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	873 606.80	0.22
322 000	FIBERCOP 6.875% 15-02-28	EUR	335 451.55	0.09
1 051 000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	EUR	987 766.58	0.25
300 000	INTE 5.625% 08-03-33 EMTN	EUR	332 160.00	0.09
500 000	INTESA VITA 2.375% 22-12-30	EUR	460 577.50	0.12
300 000	IREN 4.5% PERP	EUR	296 052.00	0.08
1 500 000	MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.25% 18-09-35	EUR	1 501 185.00	0.39
1 400 000	MONTE PASCHI 4.375% 02-10-35	EUR	1 391 047.00	0.36
300 000	NEXI 2.125% 30-04-29	EUR	284 692.50	0.07
700 000	POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	659 456.00	0.17
780 000	TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.625% 30-09-30	EUR	772 313.10	0.20
200 000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	195 918.00	0.05
300 000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	303 559.50	0.08
600 000	UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	596 265.00	0.15
1 000 000	UNICREDIT 4.2% 11-06-34	EUR	1 003 220.00	0.26
2 066 000	UNIPOL ASSICURAZIONI 6.0% PERP	EUR	2 007 604.51	0.51
	Japan/*Japon*		**1 026 141.65**	**0.26**
750 000	NOMURA 3.459% 28-05-30 EMTN	EUR	743 137.50	0.19
286 000	SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	283 004.15	0.07
	Luxembourg		**23 594 282.79**	**6.05**
1 400 000	ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	1 407 399.00	0.36
1 000 000	AROUNDTOWN 3.5% 13-05-30 EMTN	EUR	958 735.00	0.25
3 200 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	3 006 928.00	0.77
1 154 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	1 055 523.41	0.27
1 400 000	BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 7.25% PERP	EUR	1 438 570.00	0.37
600 000	BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.213% 12-02-36	EUR	458 343.00	0.12
300 000	CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	235 419.00	0.06
300 000	CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	250 356.00	0.06
2 500 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	2 342 475.00	0.60

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
700 000	CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	666 680.00	0.17
1 227 000	CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	1 087 330.59	0.28
500 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	506 232.50	0.13
500 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11-01-28	EUR	468 402.50	0.12
1 600 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	1 577 152.00	0.40
950 000	MATTERHORN TELECOM 5.25% 31-07-28	CHF	1 051 736.24	0.27
200 000	MOHAWK CAPITAL FINANCE 1.75% 12-06-27	EUR	196 035.00	0.05
1 000 000	SES 0.875% 04-11-27 EMTN	EUR	960 460.00	0.25
400 000	SES 3.5% 14-01-29 EMTN	EUR	396 526.00	0.10
300 000	SES 5.5% 12-09-54	EUR	293 718.00	0.08
1 050 000	SES FINANCING SARL 7.375% PERP	EUR	1 013 958.75	0.26
461 000	TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	417 576.70	0.11
400 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S3S	USD	342 469.07	0.09
1 200 000	VIRIDIUM GROUP SARL 4.375% 16-11-35	EUR	1 116 600.00	0.29
2 100 000	VIVION INVESTMENTS SARL 5.625% 08-06-30	EUR	1 966 870.50	0.50
377 253	VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	EUR	378 786.53	0.10
	Netherlands/*Pays-Bas*		**39 369 696.82**	**10.10**
700 000	ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP	EUR	690 585.00	0.18
488 000	ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	516 984.76	0.13
200 000	ADECCO INTL FINANCIAL 0.5% 21-09-31	EUR	168 988.00	0.04
400 000	ADECCO INTL FINANCIAL 1.0% 21-03-82	EUR	390 166.00	0.10
1 400 000	ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	1 613 437.00	0.41
800 000	BRENNTAG FINANCE BV 3.875% 24-04-32	EUR	791 856.00	0.20
1 000 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	996 190.00	0.26
400 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 7.5% 24-01-33	EUR	492 352.00	0.13
500 000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5% 15-03-30	EUR	458 277.50	0.12
500 000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15-07-31	EUR	418 635.00	0.11
700 000	EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	665 616.00	0.17
500 000	ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-06-36	EUR	365 045.00	0.09
500 000	ENEL FINANCE INTL NV 1.25% 17-01-35	EUR	397 825.00	0.10
600 000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	EUR	569 778.00	0.15
500 000	HEINEKEN NV 4.125% 23-03-35	EUR	508 412.50	0.13
500 000	IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	461 872.50	0.12
700 000	IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	663 225.50	0.17
500 000	IMCD NV 3.625% 30-04-30	EUR	494 015.00	0.13
1 000 000	ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	EUR	998 170.00	0.26
1 700 000	ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	1 712 461.00	0.44
200 000	ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	200 468.00	0.05
650 000	IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	612 979.25	0.16
400 000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.875% 11-03-36	EUR	395 098.00	0.10
1 800 000	KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	1 791 477.00	0.46
1 000 000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 2.625% 05-05-33	EUR	923 425.00	0.24
1 000 000	KPN 6.0% PERP	EUR	1 028 580.00	0.26
500 000	MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.625% 09-09-32	EUR	413 725.00	0.11
1 000 000	NATURGY FINANCE BV 3.375% 21-05-31	EUR	983 590.00	0.25
500 000	NE PROPERTY BV 2.0% 20-01-30	EUR	461 835.00	0.12
1 000 000	NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	1 094 010.00	0.28
450 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27	EUR	449 489.25	0.12
500 000	PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	469 002.50	0.12
1 200 000	RANDSTAD NV 3.61% 12-03-29	EUR	1 202 034.00	0.31
400 000	SANDOZ FINANCE BV 4.5% 17-11-33	EUR	412 316.00	0.11
300 000	SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	EUR	310 828.50	0.08
200 000	STELLANTIS NV 2.75% 01-04-32	EUR	178 249.00	0.05
400 000	STELLANTIS NV 3.75% 19-03-36	EUR	354 138.00	0.09
400 000	STELLANTIS NV 4.625% 06-06-35	EUR	380 548.00	0.10
1 000 000	SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 4.125% 29-01-32	EUR	999 956.61	0.26

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
400 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	374 702.00	0.10
2 200 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	2 181 883.00	0.56
500 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	501 367.50	0.13
568 000	UNITED GROUP BV 6.25% 31-01-32	EUR	551 979.56	0.14
1 292 000	UPC BROADBAND FINCO BV 4.875% 15-07-31	USD	1 064 447.88	0.27
1 400 000	UPJOHN FINANCE BV 1.908% 23-06-32	EUR	1 221 815.00	0.31
2 200 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	2 072 224.00	0.53
500 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	480 570.00	0.12
500 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	498 795.00	0.13
700 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% PERP	EUR	700 140.00	0.18
300 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.875% PERP	EUR	332 169.00	0.09
850 000	VZ SECURED FINANCING BV 3.5% 15-01-32	EUR	756 572.25	0.19
2 568 000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 6.117% PERP	EUR	2 597 390.76	0.67
	Norway/*Norvège*		**6 488 772.00**	**1.66**
100 000	NORSK HYDRO AS 3.75% 17-06-33	EUR	99 054.50	0.03
1 000 000	PUBLIC PROPERTY INVEST A 4.375% 01-10-32	EUR	983 440.00	0.25
1 000 000	VAR ENERGI A 3.875% 12-03-31	EUR	994 990.00	0.26
500 000	VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	523 377.50	0.13
3 600 000	VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	EUR	3 887 910.00	1.00
	Poland/*Pologne*		**2 481 254.00**	**0.64**
400 000	MBANK SPOLKA AKCYJNA 0.966% 21-09-27	EUR	395 428.00	0.10
700 000	MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.7784% 25-09-35	EUR	706 058.50	0.18
1 500 000	SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	1 379 767.50	0.35
	Portugal		**3 413 397.50**	**0.88**
1 000 000	EDP S.A 4.625% 16-09-54	EUR	996 670.00	0.26
2 000 000	FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 4.25% 17-02-46	EUR	1 916 040.00	0.49
500 000	NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	EUR	500 687.50	0.13
	Romania/*Roumanie*		**2 564 427.50**	**0.66**
1 500 000	BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30	EUR	1 516 447.50	0.39
1 000 000	BANCA TRANSILVANIA 7.25% 07-12-28	EUR	1 047 980.00	0.27
	South Africa/*Afrique du Sud*		**2 225 682.19**	**0.57**
200 000	INVESTEC 10.5% PERP	GBP	248 782.19	0.06
2 000 000	INVESTEC 3.625% 19-02-31 EMTN	EUR	1 976 900.00	0.51
	Spain/*Espagne*		**18 561 924.66**	**4.76**
400 000	BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	400 162.00	0.10
500 000	BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33	EUR	519 657.50	0.13
800 000	BANCO DE BADELL 6.5% PERP	EUR	809 444.00	0.21
1 000 000	BANCO DE CREDITO SOCIAL 3.5% 13-06-31	EUR	987 115.00	0.25
1 500 000	BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.25% 13-10-37	EUR	1 452 937.50	0.37
400 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.75% PERP	USD	342 881.44	0.09
1 000 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	1 026 325.00	0.26
1 000 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	1 035 585.00	0.27
500 000	BANKINTER 1.25% 23-12-32	EUR	484 132.50	0.12
1 600 000	BBVA 4.0% 25-02-37	EUR	1 571 104.00	0.40
1 000 000	BBVA 4.375% 29-08-36 EMTN	EUR	1 005 275.00	0.26
1 000 000	CAIXABANK 3.75% 27-01-36 EMTN	EUR	971 940.00	0.25
400 000	CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	423 174.00	0.11
500 000	CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	473 417.50	0.12
1 383 000	CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	1 372 039.72	0.35
800 000	EL CORTE INGLES 4.25% 26-06-31	EUR	812 504.00	0.21
500 000	ENAGAS FINANCIACIONES SAU 0.375% 05-11-32	EUR	400 590.00	0.10
500 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 1.375% 11-03-32	EUR	444 105.00	0.11
600 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 30-09-35	EUR	576 537.00	0.15
600 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP	EUR	598 431.00	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
100 000	MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	101 024.50	0.03
1 000 000	NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	EUR	1 002 355.00	0.26
1 200 000	NCG BAN 6.125% PERP	EUR	1 191 768.00	0.31
500 000	REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	488 575.00	0.13
100 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.864% 13-07-40	EUR	70 845.00	0.02
	Sweden/*Suède*		**7 253 581.94**	**1.86**
1 800 000	AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	1 794 762.00	0.46
2 300 000	CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2 239 268.50	0.57
50 000	ESSITY AB 1.625% 30-03-27 EMTN	EUR	49 466.00	0.01
700 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	679 780.50	0.17
200 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	197 957.00	0.05
500 000	MOLNLYCKE HOLDING AB 4.25% 11-06-34	EUR	502 895.00	0.13
800 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6.875% PERP	USD	699 579.94	0.18
600 000	TELIA COMPANY AB 1.625% 23-02-35	EUR	499 974.00	0.13
600 000	TELIA COMPANY AB 3.5% 05-09-33	EUR	589 899.00	0.15
	Switzerland/*Suisse*		**5 201 210.10**	**1.33**
500 000	APTIV SWISS 4.25% 11-06-36	EUR	486 385.00	0.12
2 200 000	JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	2 212 375.00	0.57
800 000	JULIUS BAER GRUPPE AG 7.5% PERP	USD	696 580.46	0.18
700 000	UBS GROUP AG 4.375% PERP	USD	535 075.94	0.14
1 300 000	UBS GROUP AG 4.375% PERP	USD	993 785.80	0.25
300 000	UBS GROUP AG 9.25% PERP	USD	277 007.90	0.07
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**42 101 902.41**	**10.80**
1 626 000	ALDERMORE GROUP 6.0% 01-10-35	GBP	1 828 798.69	0.47
700 000	AMCOR UK FINANCE 3.95% 29-05-32	EUR	690 942.00	0.18
1 000 000	ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	1 038 400.00	0.27
500 000	BARCLAYS 1.106% 12-05-32	EUR	436 932.50	0.11
1 000 000	BARCLAYS 3.941% 31-01-36	EUR	974 285.00	0.25
300 000	BARCLAYS 4.347% 08-05-35	EUR	301 966.50	0.08
1 500 000	BARCLAYS 6.125% PERP	EUR	1 434 960.00	0.37
560 000	BARCLAYS 8.5% PERP	GBP	657 508.07	0.17
1 400 000	BP CAP MK 6.125% PERP	USD	1 225 510.33	0.31
400 000	BRIGHTSTAR LOTTERY 2.375% 15-04-28	EUR	389 682.00	0.10
1 000 000	BRITISH TEL 3.125% 11-02-32	EUR	966 665.00	0.25
1 000 000	BRITISH TEL 3.375% 17-11-32	EUR	972 125.00	0.25
1 034 000	BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	1 245 930.35	0.32
1 100 000	BUNZL FINANCE 3.375% 09-04-32	EUR	1 058 227.50	0.27
1 500 000	CLOSE BROTHERS GROUP 6.125% 03-08-36	GBP	1 653 751.28	0.42
1 000 000	DRAX FIN 5.875% 15-04-29	EUR	1 028 595.00	0.26
1 000 000	EASYJET 3.75% 20-03-31 EMTN	EUR	994 950.00	0.26
1 000 000	GATWICK 3.625% 16-10-33 EMTN	EUR	973 590.00	0.25
1 000 000	HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	EUR	991 160.00	0.25
1 000 000	HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	1 036 885.00	0.27
400 000	HSBC 6.75% PERP	USD	344 960.94	0.09
400 000	INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	364 398.00	0.09
600 000	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP 2.5% 28-01-30	EUR	561 093.00	0.14
500 000	INTL DISTRIBUTIONS SERVICES 5.25% 14-09-28	EUR	516 325.00	0.13
1 888 000	ITHACA ENERGY NORTH SEA 8.125% 15-10-29	USD	1 681 847.18	0.43
2 150 000	ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	2 156 955.25	0.55
1 600 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.0% 09-05-35	EUR	1 590 768.00	0.41
1 000 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	1 009 565.00	0.26
1 300 000	MOBICO GROUP 3.625% 20-11-28	GBP	1 341 260.15	0.34
1 200 000	MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	940 512.00	0.24
955 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	GBP	1 096 730.66	0.28
500 000	NATL GRID 0.75% 01-09-33 EMTN	EUR	397 952.50	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
200 000	NATL GRID 3.875% 16-01-29 EMTN	EUR	202 477.00	0.05
400 000	NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.872% 26-11-40	EUR	253 924.00	0.07
200 000	NATWEST GROUP 1.043% 14-09-32	EUR	193 191.00	0.05
500 000	NATWEST GROUP 3.723% 25-02-35	EUR	491 200.00	0.13
1 324 000	NATWEST GROUP 7.3% PERP	USD	1 167 043.60	0.30
600 000	PINEWOOD FIN 6.0% 27-03-30	GBP	671 880.50	0.17
1 000 000	SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 4.0% 05-03-34	EUR	1 000 280.00	0.26
1 600 000	SMITHS GROUP 3.625% 13-11-33	EUR	1 544 464.00	0.40
700 000	SSE 4.0% PERP	EUR	698 421.50	0.18
1 700 000	STANDARD CHARTERED 7.0% PERP	USD	1 448 489.41	0.37
700 000	STANDARD LIFE PLC	EUR	710 038.00	0.18
1 000 000	UNITED UTILITIES WATER FINANCE 3.75% 23-05-34	EUR	981 995.00	0.25
400 000	VODAFONE GROUP 2.875% 20-11-37	EUR	351 944.00	0.09
500 000	VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	EUR	483 322.50	0.12
	United States of America/*États-Unis*		**24 913 445.11**	**6.39**
1 000 000	AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	986 720.00	0.25
1 600 000	BLUE OWL CREDIT INCOME 4.25% 31-01-31	EUR	1 489 736.00	0.38
1 200 000	BORG WARNER 1.0% 19-05-31	EUR	1 041 312.00	0.27
800 000	CARRIER GLOBAL CORPORATION FIX 15-01-37	EUR	758 172.00	0.19
2 400 000	CITIGROUP 4.296% 23-07-36	EUR	2 358 996.00	0.61
1 500 000	DOW CHEMICAL COMPANY 1.125% 15-03-32	EUR	1 265 977.50	0.32
1 000 000	DRESDNER FUNDING TRUST I 8.151% 30-06-31	USD	931 348.73	0.24
882 000	EQUINIX 1.0% 15-03-33	EUR	720 545.49	0.18
500 000	FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 2.95% 21-05-39	EUR	420 947.50	0.11
800 000	FISERV 1.625% 01-07-30	EUR	725 852.00	0.19
600 000	FMC CORP 5.6500% 23-33 18/05S	USD	459 943.58	0.12
1 000 000	GLOBAL PAYMENTS 4.875% 17-03-31	EUR	1 021 575.00	0.26
1 500 000	IWG US FINANCE LLC 6.5% 28-06-30	EUR	1 598 737.50	0.41
1 250 000	MICRON TECHNOLOGY 5.3% 15-01-31	USD	1 135 866.17	0.29
500 000	MMS USA 1.75% 13-06-31 EMTN	EUR	450 832.50	0.12
500 000	MOODY S 0.95% 25-02-30	EUR	453 540.00	0.12
500 000	ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	484 192.50	0.12
800 000	PATTERSON UTI ENERGY 7.15% 01-10-33	USD	746 977.95	0.19
500 000	PPG INDUSTRIES 3.25% 04-03-32	EUR	485 459.97	0.12
1 000 000	PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 3.125% 15-12-27	EUR	993 990.00	0.25
900 000	REVVITY 1.875% 19-07-26	EUR	898 105.50	0.23
867 000	STANDARD BUILDING SOLUTIONS 6.25% 01-08-33	USD	746 747.20	0.19
400 000	STRYKER 1.0% 03-12-31	EUR	347 552.00	0.09
500 000	TMOBILE U 3.15% 11-02-32	EUR	485 082.50	0.12
700 000	TMOBILE U 3.5% 11-02-37	EUR	659 256.50	0.17
500 000	VERIZON COMMUNICATION 3.5% 28-06-32	EUR	492 240.00	0.13
1 600 000	VERIZON COMMUNICATION 3.9962% 15-06-56	EUR	1 543 120.00	0.40
605 000	VERIZON COMMUNICATION 4.2462% 15-08-56	EUR	585 219.52	0.15
500 000	VF 0.625% 25-02-32	EUR	391 925.00	0.10
255 000	WULF COMPUTE LLC 7.75% 15-10-30	USD	233 474.50	0.06
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**33 873 383.90**	**8.69**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**33 873 383.90**	**8.69**
	Luxembourg		**33 873 383.90**	**8.69**
1 549 900	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S EUR HEDGED CAP	EUR	16 983 029.25	4.36
1 498 900	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	16 890 354.65	4.33

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(591 269.85)**	**(0.15)**
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
EURO BOBL FUTURE 06/26	23	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	2 272 630.00	(38 210.00)	(0.01)
EURO BUND FUTURE 06/26	328	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	31 593 616.00	(769 595.79)	(0.20)
EURO BUXL FUTURE 06/26	54	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	4 816 908.00	(52 920.00)	(0.01)
EURO SCHATZ 06/26	549	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	54 362 529.00	(605 745.00)	(0.16)
LONG GILT FUT 06/26	(35)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	2 519 703.56	195 673.57	0.05
US 10 YEARS NOTE 06/26	(232)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	19 982 968.23	407 993.67	0.10
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/26	(26)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	4 517 753.86	33 977.12	0.01
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/26	(151)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	12 950 982.47	167 323.82	0.04
US ULTRA BD CBT 30YR 06/26	(22)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	1 640 739.45	70 232.76	0.02

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(2 731 832.48)**	**(0.70)**
CHF	86 626 878.19	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	96 012 945.70	(2 371 663.70)	(0.61)
EUR	3 052 513.70	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	2 768 915.46	59 344.78	0.02
EUR	108 055.95	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	93 547.34	1 054.58	0.00
EUR	1 772 525.43	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	2 046 769.47	(2 787.08)	(0.00)
GBP	5 876 942.45	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	6 798 935.27	(76 723.96)	(0.02)
USD	25 494 245.70	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	22 090 871.81	22 132.39	0.01
EUR	313 992.29	Barclays Bank PLC	20/05/2026	GBP	272 000.00	3 410.44	0.00
EUR	8 562 580.54	Barclays Bank PLC	20/05/2026	USD	10 181 000.00	(254 303.22)	(0.07)
EUR	756 778.01	Citigroup Global Markt Ltd	20/05/2026	USD	899 233.00	(21 968.84)	(0.01)
EUR	1 449 476.49	Nomura International Plc	20/05/2026	GBP	1 269 000.00	438.86	0.00
EUR	443 821.50	UBS Ltd London	20/05/2026	USD	525 000.00	(10 830.48)	(0.00)
EUR	2 939 438.71	Barclays Bank PLC	22/05/2026	GBP	2 569 224.47	6 007.63	0.00
EUR	6 984 974.28	Barclays Bank PLC	22/05/2026	USD	8 292 443.11	(195 738.20)	(0.05)
USD	530 868.33	Citigroup Global Markt Ltd	22/05/2026	EUR	448 565.45	11 128.47	0.00
EUR	1 082 292.41	Barclays Bank PLC	17/06/2026	CHF	975 000.00	24 004.72	0.01
EUR	2 795 849.17	Barclays Bank PLC	17/06/2026	USD	3 225 000.00	6 556.00	0.00
EUR	4 245 325.23	Nomura International Plc	17/06/2026	USD	4 886 000.00	19 470.94	0.00
EUR	3 429 752.29	UBS Ltd London	17/06/2026	GBP	2 975 000.00	37 435.67	0.01
EUR	1 992 765.40	UBS Ltd London	17/06/2026	USD	2 300 000.00	3 497.98	0.00
EUR	573 749.80	UBS Ltd London	21/09/2026	GBP	500 000.00	6 271.83	0.00
EUR	1 639 034.56	UBS Ltd London	21/09/2026	USD	1 900 000.00	1 428.71	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Notional*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**3 288 450.12**	**0.84**
CDS Index							**3 129 102.35**	**0.80**
SNRFIN CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	7 000 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(103 139.86)	(0.03)
MARKIT ITRAXX EUR SUB FIN 5Y 06/30	Goldman Sachs and Co	17 100 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	1.00	148 842.44	0.04
ITRX EUR CDSI S44 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	15 000 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	1.00	(219 616.68)	(0.06)
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Goldman Sachs and Co	6 700 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	5.00	485 898.64	0.12
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	3 118 500.00	20/12/2030	USD	Sell	5.00	142 532.81	0.04
ITRX EUR CDSI S45 5Y	Goldman Sachs and Co	95 600 000.00	20/06/2031	EUR	Sell	1.00	1 310 630.23	0.34
MARKIT CDX NA IG 46 5Y	Goldman Sachs and Co	71 000 000.00	20/06/2031	USD	Sell	1.00	1 062 509.28	0.27
ITRX EUR CDSI S45 5Y	Goldman Sachs and Co	39 000 000.00	20/06/2036	EUR	Buy	1.00	295 331.46	0.08
MARKIT CDX NA IG 46 5Y	Goldman Sachs and Co	43 000 000.00	20/06/2036	USD	Buy	1.00	6 114.03	0.00
CDS Single Name							**159 347.77**	**0.04**
SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 5.125% 31-10-27	Goldman Sachs and Co	1 200 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	1.00	24 340.41	0.01
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25% 30-10-26	Goldman Sachs and Co	9 400 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	1.00	156 222.47	0.04
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	Goldman Sachs and Co	9 400 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	1.00	(21 215.11)	(0.01)

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Excess Return Swap/*Excess Return Swap*						**(125 389.56)**	**(0.03)**
Performance of Goldman Sachs Credit Volatility Carry US HY Series 6 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	12/05/2026	USD	1 700 000.00	928.02	0.00

Underlying is Credit Default Swap ("CDS") options
The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of Markit CDX HY options.
The components are options on Markit CDX HY on the run series.

Le sous-jacent est constitué d'options de Credit Default Swap (« CDS »)
L'indice GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options Markit CDX HY.
Les composants sont des options sur Markit CDX HY sur la série run.

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Goldman Sachs Treasury Volatility Basket 6	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	13/07/2026	USD	750 000.00	(6 732.36)	0.00

Underlying is listed options on bond futures
GSVLTRB6 Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option and USD US volatility surface.

The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of TY/US future options.
The components are options on TY/US future on the run series.

Le sous-jacent est constitué d'options cotées sur des contrats à terme sur obligations
L'indice GSVLTRB6 – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité de l'option TY USD et de l'option US USD.

L'indice GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options futures sur TY/US. Les composants sont des options sur TY/US future sur la série run.

Performance of Goldman Sachs RX Weekly Volatility Carry Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	24/08/2026	EUR	550 000.00	(6 636.44)	0.00

GSVLRXW0 Index – Vol on Rates (EUR) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the EUR RX option volatility surface.
The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of RX future options. The components are options on RX future on the run series.

GSVLRXW0 Index – Vol on Rates (EUR) (l' "Index") est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité des options EUR RX.

L'Index GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options sur futures RX. Les composants sont des options sur les futures RX de la série en cours.

Performance of SGI VR 10Y20Y EU Index - Vol on Rates (EUR - Excess Return)	No fixed amount	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARIS	27/08/2026	EUR	1 900 000.00	50 135.91	0.01

The index strategy is to synthetically implement a delta-hedged long 10y20y swaption straddle strategy intended to provide long exposure to the implied volatility on the EUR 30-year swap rate.

The strategy is rebalanced weekly by purchasing one swaption straddle (one at the money payer swaption and one at the money receiver swaption) with 10-year maturity to enter into a 20-year interest rate swap linked to 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle). Each swaption is kept within the portfolio for 3 months before being unwound. Each swaption is delta-hedged using an interest rate swap. The strategy is thus exposed to 13 sub-indices made of two swaptions (the 2 swaptions making the 10y20y swaption straddle are kept over 13 weeks) and hedging interest rate swaps.

La stratégie de l'indice consiste à mettre en œuvre une stratégie de 10y20y swaption straddle long couverte en delta, visant à obtenir une exposition à la volatilité implicite du taux de swap EUR 30 ans.

La stratégie est rebalancée de façon hebdomadaire en achetant un swaption straddle (acheter à la monnaie une swaption receveur et une swaption payeur) de maturité 10 ans pour entrer dans un swap de taux d'intérêt de maturité 20 ans lié au taux 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle) qui est conservé en portefeuille pendant trois mois avant d'être vendu. Chaque swaption est couverte en delta à l'aide d'un swap de taux d'intérêt. La stratégie est donc composée de 13 sous-indices de poids égal, chacun constitué d'un swaption straddle et de swaps de taux d'intérêt pour la couverture en delta des options, et conservé en portefeuille pendant 13 semaines.

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of SGI VR 10Y20Y US Index - Vol on Rates (USD - Excess Return)	No fixed amount	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARIS	27/08/2026	USD	450 000.00	1 443 .63	0.00

The index strategy is to synthetically implement a delta-hedged long 10y20y swaption straddle strategy intended to provide long exposure to the implied volatility on the USD 30-year swap rate.

The strategy is rebalanced weekly by purchasing one swaption straddle (one at the money payer swaption and one at the money receiver swaption) with 10-year maturity to enter into a 20-year interest rate swap linked to 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle). Each swaption is kept within the portfolio for 3 months before being unwound. Each swaption is delta-hedged using an interest rate swap. The strategy is thus exposed to 13 sub-indices made of two swaptions (the 2 swaptions making the 10y20y swaption straddle are kept over 13 weeks) and hedging interest rate swaps.

La stratégie de l'indice consiste à mettre en œuvre une stratégie de 10y20y swaption straddle long couverte en delta, visant à obtenir une exposition à la volatilité implicite du taux de swap EUR 30 ans.

La stratégie est rebalancée de façon hebdomadaire en achetant un swaption straddle (acheter à la monnaie une swaption receveur et une swaption payeur) de maturité 10 ans pour entrer dans un swap de taux d'intérêt de maturité 20 ans lié au taux 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle) qui est conservé en portefeuille pendant trois mois avant d'être vendu. Chaque swaption est couverte en delta à l'aide d'un swap de taux d'intérêt. La stratégie est donc composée de 13 sous-indices de poids égal, chacun constitué d'un swaption straddle et de swaps de taux d'intérêt pour la couverture en delta des options, et conservé en portefeuille pendant 13 semaines.

Performance of BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	23/10/2026	EUR	3 300 000.00	(18 106.71)	0.00

Underlying is EUR Interest Rate Swaptions
The objective of the BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index (the "BNP Paribas Index") and the strategy and methodology related thereto (the "BNP Paribas Index Methodology") is to synthetically implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions, intended to generate performance based on the carry and appreciation of the 10Y20Y swaption straddle.

Le sous-jacent est constitué de Swaptions de taux d'intérêt en EUR
L'objectif de l'indice BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER (l'« indice BNP Paribas »), ainsi que la stratégie et la méthodologie qui lui sont associées (la « méthodologie de l'indice BNP Paribas »), est de mettre en œuvre, de manière synthétique, une stratégie de swaption straddle long 10Y20Y couverte en delta, en utilisant un portefeuille (le « portefeuille ») de swaptions de gré à gré (« OTC »), visant à générer une performance basée sur le portage et l'appréciation du straddle de swaption 10Y20Y.

Performance of BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 USD ER Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	14/01/2027	USD	450 000.00	7 407.64	0.00

Underlying is USD Interest Rate Swaptions
The objective of the BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 USD ER Index (the "BNP Paribas Index") and the strategy and methodology related thereto (the "BNP Paribas Index Methodology") is to synthetically implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions, intended to generate performance based on the carry and appreciation of the 10Y20Y swaption straddle.

Le sous-jacent est constitué de Swaptions de taux d'intérêt en USD
L'objectif de l'indice BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 USD ER (l'« indice BNP Paribas »), ainsi que la stratégie et la méthodologie qui lui sont associées (la « méthodologie de l'indice BNP Paribas »), est de mettre en œuvre, de manière synthétique, une stratégie de swaption straddle long 10Y20Y couverte en delta, en utilisant un portefeuille (le « portefeuille ») de swaptions de gré à gré (« OTC »), visant à générer une performance basée sur le portage et l'appréciation du straddle de swaption 10Y20Y.

Performance of Nomura IRVING1 USD Long Index	No fixed amount	Nomura Int PLC	13/11/2026	USD	450 000.00	5 366.62	0.00

This strategy consists to a long exposure to the implied volatility of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles.

Cette stratégie consiste en une exposition longue à la volatilité implicite de la surface de volatilité des swaptions en USD, au moyen de stratégies de straddle sur swaptions OTC en USD couverts en delta.

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of UBS TY Short Volatility Strategy 2x Leveraged Index	No fixed amount	UBS AG LONDON BRANCH	05/02/2027	USD	2 950 000.00	(11 232.85)	0.00
Underlying is listed options on bond futures The UBCSFITY Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option volatility surface. *Le sous-jacent est constitué d'options cotées sur des contrats à terme sur obligations* *L'indice UBCSFITY – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité des options TY en USD.*							
Performance of Citi WTO Volatility Carry H Index	No fixed amount	CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD LONDON	04/03/2027	USD	2 395 000.00	(6 036.99)	0.00
CIIRWTOH Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option volatility surface. The Index aims to extract the volatility risk premium from options on US treasury futures by capturing the difference between implied volatility and realized volatility, through notionally selling a portfolio of put and call options with terms and pricing from the listed options markets on US treasury futures. *L'indice CIIRWTOH – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité de l'option TY en USD.* *L'indice vise à extraire la prime de risque de volatilité des options sur les contrats à terme du Trésor américain en capturant la différence entre la volatilité implicite et la volatilité réalisée, en vendant théoriquement un portefeuille d'options de vente et d'achat dont les conditions et la tarification proviennent des marchés d'options cotés sur les contrats à terme du Trésor américain.*							
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	25/03/2027	EUR	21 000 000.00	(112 530.13)	(0.03)
ENHATRX5 is composed of MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y The Markit iTraxx Europe index comprises 125 equally weighted credit default swaps on investment grade European corporate entities, distributed among 4 sub-indices: Financials (Senior & Subordinated), Non-Financials and HiVol. The composition of each Markit iTraxx index is determined by the Index Rules. Markit iTraxx indices roll every 6 months in March & September. *ENHATRX5 est composé de MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y.* *L'indice Markit iTraxx Europe est constitué de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entreprises européennes de catégorie investissement. Il est réparti en 4 sous-indices : Financières (Senior et Subordonnées), Non-Financières et HiVol. La composition de chaque indice Markit iTraxx est déterminée par les règles de l'indice (Index Rules). Les indices Markit iTraxx font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.*							
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	25/03/2027	USD	10 500 000.00	(29 395.90)	(0.01)
ENHACXI5 is composed of MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 5Y The Markit CDX North America Investment Grade Index is composed of 125 equally weighted credit default swaps on investment grade entities, distributed among 6 sub-indices: High Volatility,Consumer, Energy, Financial, Industrial, and Technology, Media & Tele-communications. Markit CDX indices roll every 6 months in March & September. *ENHACXI5 est composé de MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1 % EUR SWAP 5Y.* *L'indice Markit CDX North America Investment Grade est composé de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entités de catégorie investissement. Il est réparti en 6 sous-indices : High Volatility, Consommation, Énergie, Financières, Industrielles et Technologies, Médias & Télécommunications. Les indices Markit CDX font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.*							

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	CHF
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	192 681 261.14
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : CHF 190 684 061.36)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		8 131 975.92
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		4 050 479.39
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		306 420.65
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		1 578 256.56
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		24 300.42
Unrealised appreciation on futures contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	207 338.35
Unrealised appreciation on CDS/*Plus-value non réalisée sur CDS*	(2)	997 704.60
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		154.78
		207 977 891.81
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		127 773.87
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		3 037 258.11
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		7 776 047.32
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	64 737.83
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	134 277.94
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		20 155.12
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	399 000.88
Unrealised depreciation on ERS/*Moins-value non réalisée sur ERS*	(2)	42 625.99
Unrealised depreciation on IRS/*Moins-value non réalisée sur IRS*	(2)	115 383.79
		11 717 260.85
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**196 260 630.96**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**200 470 569.73**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	1 825 205.63
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		121 352.27
Bank interest/*Intérêts bancaires*		19 594.98
Other income/*Autres revenus*		18.66
		1 966 171.54
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	360 563.51
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	25 765.31
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		18 857.88
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	178 315.33
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	17 579.72
		601 081.75
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**1 365 089.79**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	1 004 775.64
Net realised loss on options/*Perte nette réalisée sur options*	(2)	(6 935.32)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	181 417.52
Net realised loss on futures contracts/*Perte nette réalisée sur contrats futures*	(2)	(47 242.72)
Net realised loss on swaps and CFD/*Perte nette réalisée sur swaps et CFD*	(2)	(446 180.63)
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(187 308.99)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**1 863 615.29**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(2 997 487.65)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options*	(2)	(3 524.59)
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)	(390 438.44)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	211 996.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS*	(2)	7 537.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS*	(2)	(65 771.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	297 209.43
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(1 076 863.01)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(214 105.31)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(2 918 970.45)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**196 260 630.96**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - CHF - Capitalisation	649 211.0580	144 009.5490	49 593.7040	743 626.9030
P - CHF - Distribution	161 909.2040	18 636.8380	8 924.7540	171 621.2880
R - CHF - Capitalisation	109 122.2750	0.0000	0.0000	109 122.2750
N - CHF - Capitalisation	5 037 920.7850	401 063.4730	622 014.8870	4 816 969.3710
N - CHF - Distribution	307 848.2270	23 000.0000	20 000.0000	310 848.2270
I - CHF - Capitalisation	4 661 820.0470	735 430.0030	966 634.7700	4 430 615.2800
I X1 - CHF - Capitalisation	133 368.9070	0.0000	856.0000	132 512.9070
M - CHF - Capitalisation	1 893 006.1860	311 839.7610	197 139.5060	2 007 706.4410
M - CHF - Distribution	793 308.2960	76 096.0610	170 916.4980	698 487.8590
M X1 - CHF - Capitalisation	55 357.0000	7 947.0000	15 230.0000	48 074.0000
M X1 - CHF - Distribution	43 934.0000	121 000.0000	0.0000	164 934.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 359 952.95	9 106 936.77	8 535 575.45
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.9317	14.0277	13.6132
P - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 750 223.49	1 678 732.78	2 164 321.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1982	10.3684	10.1412
R - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 431 845.96	1 444 241.96	336 548.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.1215	13.2351	12.8891
N - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	71 699 515.50	75 343 095.83	85 429 137.42
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.8848	14.9552	14.4510
N - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 071 938.52	4 110 103.03	4 805 986.73
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.0994	13.3511	13.0593
I - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	66 167 813.35	69 936 046.87	40 709 298.75
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.9342	15.0019	14.4904

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I X1 - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 456 612.13	1 471 705.48	4 486 698.22
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9922	11.0348	10.6447
M - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	29 148 801.99	27 629 438.62	27 551 344.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.5185	14.5955	14.1197
M - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 182 646.70	8 311 889.18	7 528 336.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2831	10.4775	10.2448
M X1 - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	707 569.10	818 248.87	766 407.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.7183	14.7813	14.2702
M X1 - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 283 711.27	620 130.34	3 954 577.91
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.8462	14.1150	13.8050

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* CHF	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**192 681 261.14**	**98.18**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**184 144 226.86**	**93.83**
Bonds/*Obligations*			**184 144 226.86**	**93.83**
	Australia/*Australie*		**5 635 025.00**	**2.87**
1 250 000	CW BK AUST 1.6825% 02-04-35	CHF	1 257 500.00	0.64
900 000	MACQUARIE GROUP 0.395% 20-07-28	CHF	892 350.00	0.45
450 000	MACQUARIE GROUP 1.285% 11-09-29	CHF	456 525.00	0.23
1 400 000	NATL AUSTRALIA BANK 1.2725% 03-09-35	CHF	1 393 000.00	0.71
750 000	TELSTRA GROUP 1.2775% 24-09-37	CHF	744 750.00	0.38
500 000	TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 0.875% 19-11-31	CHF	491 500.00	0.25
400 000	TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 1.43% 22-08-33	CHF	399 400.00	0.20
	Austria/*Autriche*		**5 102 760.00**	**2.60**
1 000 000	HYPO NOE GRUPPE 2.375% 26-01-29	CHF	1 038 500.00	0.53
300 000	RLB OBEROESTERREICH 2.63% 29-06-28	CHF	311 100.00	0.16
840 000	VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 03-09-29	CHF	815 220.00	0.42
350 000	VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 23-08-28	CHF	343 350.00	0.17
1 260 000	VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 27-03-30	CHF	1 215 270.00	0.62
985 000	VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 1.625% 29-11-29	CHF	977 120.00	0.50
400 000	VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 4.375% PERP	CHF	402 200.00	0.20
	Bermuda/*Bermudes*		**859 350.00**	**0.44**
850 000	CBQ FINANCE 1.7075% 08-10-27	CHF	859 350.00	0.44
	Bolivia/*Bolivie*		**3 181 025.00**	**1.62**
1 450 000	FONPLATA 0.795% 01-12-28	CHF	1 437 675.00	0.73
650 000	FONPLATA 2.0725% 24-10-29	CHF	666 575.00	0.34
1 050 000	FONPLATA 2.5925% 15-11-27	CHF	1 076 775.00	0.55
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**903 947.20**	**0.46**
400 000	FORTUNE STAR BVI 5.05% 27-01-27	USD	313 445.46	0.16
300 000	FORTUNE STAR BVI 5.875% 20-11-30	EUR	258 417.69	0.13
436 000	FORTUNE STAR BVI 6.8% 09-09-29	USD	332 084.05	0.17
	Canada		**7 824 350.00**	**3.99**
300 000	BANK OF MONTREAL 0.9475% 18-09-31	CHF	298 650.00	0.15
450 000	BANK OF NOVA SCOTIA 1.325% 18-03-33	CHF	452 925.00	0.23
600 000	CAN IMP BK 1.155% 17-06-33	CHF	596 700.00	0.30
600 000	DAIMLER TRUCKS FINANCE CANADA 1.055% 29-09-31	CHF	598 500.00	0.30
1 300 000	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.3925% 26-06-35	CHF	1 287 000.00	0.66
700 000	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.4875% 11-09-29	CHF	709 800.00	0.36
350 000	PROVINCE OF NEWFOUNDLAND AND LABRADOR 0.8% 19-12-33	CHF	342 825.00	0.17
450 000	PROVINCE OF NEWFOUNDLAND AND LABRADOR 1.3825% 06-03-46	CHF	436 725.00	0.22
450 000	ROYAL BANK OF CANADA 1.0225% 31-01-31	CHF	451 575.00	0.23
300 000	ROYAL BANK OF CANADA 1.0875% 02-02-33	CHF	298 950.00	0.15
600 000	ROYAL BANK OF CANADA 1.36% 08-04-32	CHF	608 700.00	0.31
800 000	TORONTO DOMINION BANK 1.235% 22-01-32	CHF	802 400.00	0.41
900 000	TORONTO DOMINION BANK 1.99% 17-06-31	CHF	939 600.00	0.48
	Chile/*Chili*		**12 999 970.00**	**6.62**
400 000	AGUAS ANDINAS 2.0975% 30-05-29	CHF	412 000.00	0.21
500 000	BANCO BICE E 0.75% 29-10-26	CHF	499 400.00	0.25
300 000	BANCO DE CHILE 0.3154% 04-01-27	CHF	299 700.00	0.15
350 000	BANCO DE CHILE 1.1875% 15-07-31	CHF	347 550.00	0.18

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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*
			CHF	
1 270 000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.25% 24-09-29	CHF	1 236 345.00	0.63
500 000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.5994% 26-04-27	CHF	499 250.00	0.25
950 000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 1.1825% 03-12-31	CHF	946 675.00	0.48
450 000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 1.35% 11-09-30	CHF	454 725.00	0.23
500 000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 2.8925% 22-03-28	CHF	519 500.00	0.26
300 000	BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.01% 04-10-27	CHF	294 900.00	0.15
450 000	BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.575% 07-04-27	CHF	448 200.00	0.23
300 000	BANCO DEL ESTADO DE CHILE 1.035% 29-10-30	CHF	297 450.00	0.15
650 000	BANCO INTERNACIONAL 2.8% 23-07-27	CHF	657 215.00	0.33
720 000	BANCO NTANDER CHILE 0.135% 29-08-29	CHF	700 200.00	0.36
545 000	BANCO NTANDER CHILE 1.1948% 29-08-30	CHF	543 910.00	0.28
900 000	EMBOTELLADORA ANDINA 2.7175% 20-09-28	CHF	934 200.00	0.48
750 000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.3975% 07-10-33	CHF	744 000.00	0.38
550 000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.6925% 30-10-31	CHF	560 450.00	0.29
1 700 000	ENGIE ENERGIA CHILE 2.1275% 26-09-29	CHF	1 752 700.00	0.89
600 000	SCOTIABANK SUD AMERICANO 1.2025% 10-06-31	CHF	602 100.00	0.31
250 000	SCOTIABANK SUD AMERICANO 1.21% 05-02-32	CHF	249 500.00	0.13
	Finland/*Finlande*		**1 061 599.18**	**0.54**
310 000	BALDER FINLAND OYJ 2.0% 18-01-31	EUR	254 499.18	0.13
600 000	NORDEA BKP 1.16% 27-05-32 EMTN	CHF	600 000.00	0.31
200 000	NORDEA BKP 2.49% 26-05-28 EMTN	CHF	207 100.00	0.11
	France		**41 368 228.29**	**21.08**
400 000	AIR LIQ FIN 0.6225% 05-03-31	CHF	395 600.00	0.20
850 000	AIR LIQ FIN 0.9571% 03-03-34	CHF	837 250.00	0.43
650 000	AIR LIQ FIN 1.3125% 05-03-38	CHF	640 250.00	0.33
1 000 000	AYVENS 2.225% 28-03-29 EMTN	CHF	1 033 000.00	0.53
700 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 21-06-29	CHF	685 300.00	0.35
400 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.3375% 30-09-33	CHF	400 000.00	0.20
1 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.2225% 30-01-32	CHF	1 056 000.00	0.54
1 300 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.73% 11-07-30	CHF	1 392 950.00	0.71
800 000	BNP PAR 0.5% 16-03-29 EMTN	CHF	791 200.00	0.40
1 800 000	BNP PAR 1.355% 27-08-35 EMTN	CHF	1 714 500.00	0.87
1 000 000	BNP PAR 1.4175% 17-01-31 EMTN	CHF	1 005 000.00	0.51
1 200 000	BNP PAR 1.465% 20-01-33	CHF	1 198 800.00	0.61
400 000	BNP PAR 2.1225% 12-01-32 EMTN	CHF	419 800.00	0.21
600 000	BNP PAR 2.63% 07-06-29 EMTN	CHF	631 500.00	0.32
1 200 000	BNP PAR 2.8925% 27-09-29 EMTN	CHF	1 276 200.00	0.65
450 000	BPCE 1.4175% 14-03-33 EMTN	CHF	451 125.00	0.23
1 300 000	BPCE 1.4775% 30-03-32 EMTN	CHF	1 300 000.00	0.66
1 200 000	BPCE 1.495% 14-03-30 EMTN	CHF	1 212 600.00	0.62
600 000	BPCE 2.045% 15-03-32 EMTN	CHF	625 500.00	0.32
1 800 000	BPCE 2.2875% 15-03-29 EMTN	CHF	1 863 000.00	0.95
900 000	BPCE 2.655% 12-06-30 EMTN	CHF	958 050.00	0.49
600 000	BQ POSTALE 2.8275% 12-07-30	CHF	636 900.00	0.32
500 000	CA 0.41% 18-01-30 EMTN	CHF	489 250.00	0.25
200 000	CA 1.2075% 17-09-31 EMTN	CHF	199 400.00	0.10
950 000	CA 1.475% 22-01-36 EMTN	CHF	950 950.00	0.48
1 400 000	CA 1.67% 26-09-29	CHF	1 429 400.00	0.73
1 600 000	CA 1.695% 04-06-35 EMTN	CHF	1 597 600.00	0.81
900 000	CA 1.8775% 07-06-32 EMTN	CHF	934 650.00	0.48
500 000	CA 2.05% 07-03-34 EMTN	CHF	527 250.00	0.27
200 000	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.1394% 23-06-33	CHF	199 100.00	0.10
150 000	CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	134 195.94	0.07
500 000	EDF 1.565% 06-09-29 EMTN	CHF	511 250.00	0.26
900 000	EDF 1.7425% 06-09-32 EMTN	CHF	923 400.00	0.47
700 000	EDF 2.55% 12-09-31 EMTN	CHF	750 400.00	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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*
			CHF	
600 000	ENGIE 1.205% 11-04-29 EMTN	CHF	603 000.00	0.31
750 000	ENGIE 1.655% 11-04-33 EMTN	CHF	768 750.00	0.39
700 000	ENGIE 2.49% 04-07-31 EMTN	CHF	748 300.00	0.38
400 000	EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	352 434.06	0.18
300 000	LA POSTE 5.0% PERP	EUR	280 767.25	0.14
400 000	RATP 1.5125% 06-03-36 EMTN	CHF	404 200.00	0.21
400 000	RCI BANQUE 2.015% 29-10-29	CHF	408 000.00	0.21
600 000	RCI BANQUE 3.5% 10-05-28 EMTN	CHF	629 400.00	0.32
500 000	RFF 2.625% 11-03-37 EMTN	CHF	563 500.00	0.29
400 000	SG 0.25% 25-02-27 EMTN	CHF	399 160.00	0.20
600 000	SG 0.745% 26-01-29 EMTN	CHF	594 900.00	0.30
1 400 000	SG 1.145% 03-09-31 EMTN	CHF	1 388 100.00	0.71
800 000	SG 1.3375% 02-03-34 EMTN	CHF	785 600.00	0.40
900 000	SG 2.6175% 27-02-30 EMTN	CHF	952 650.00	0.49
1 100 000	SG 2.6825% 19-10-29 EMTN	CHF	1 166 000.00	0.59
400 000	SNCF RESEAU 2.625% 10-03-31	CHF	431 000.00	0.22
400 000	SOCIETE NATLE SNCF 0.92% 26-06-34	CHF	391 600.00	0.20
500 000	SOCIETE NATLE SNCF 1.5825% 07-02-39	CHF	508 250.00	0.26
600 000	SOCIETE NATLE SNCF 1.985% 28-06-33	CHF	637 500.00	0.32
200 000	TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	EUR	183 746.04	0.09
	Germany/*Allemagne*		**29 300 611.21**	**14.93**
350 000	BAYER 1.075% 11-09-30 EMTN	CHF	349 825.00	0.18
550 000	BAYER 1.645% 11-09-34 EMTN	CHF	554 675.00	0.28
200 000	CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	EUR	190 786.21	0.10
1 000 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.525% 15-10-35	CHF	976 500.00	0.50
2 000 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.9875% 09-09-31	CHF	2 074 000.00	1.06
300 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.2625% 03-02-27	CHF	306 750.00	0.16
500 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.375% 29-09-26	CHF	507 000.00	0.26
700 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.8% 03-05-28	CHF	742 000.00	0.38
300 000	DEKABANK 0.9675% 16-12-30 EMTN	CHF	296 700.00	0.15
1 000 000	DEUTSCHE BK 0.315% 14-09-27	CHF	994 700.00	0.51
2 400 000	DEUTSCHE BK 1.5875% 28-01-31	CHF	2 421 600.00	1.23
1 200 000	DEUTSCHE BK 2.0725% 18-09-30	CHF	1 232 400.00	0.63
600 000	DEUTSCHE BK 3.645% 27-01-29	CHF	627 000.00	0.32
800 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.57% 29-01-41	CHF	805 200.00	0.41
700 000	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.605% 09-07-35	CHF	705 250.00	0.36
800 000	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.625% 27-08-29	CHF	842 800.00	0.43
200 000	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.8325% 16-05-29	CHF	211 700.00	0.11
900 000	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 3.61% 16-10-28	CHF	953 550.00	0.49
1 200 000	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 3.845% 17-08-32	CHF	1 339 800.00	0.68
850 000	EON SE 1.3025% 20-03-34 EMTN	CHF	851 275.00	0.43
500 000	EON SE 1.6174% 19-03-38 EMTN	CHF	502 000.00	0.26
900 000	FRESENIUS SE 1.5975% 24-10-29	CHF	913 950.00	0.47
1 100 000	HOCHTIEF AG 1.5125% 30-09-32	CHF	1 104 950.00	0.56
900 000	LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL 1.76% 10-03-36	CHF	901 350.00	0.46
1 100 000	LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL 4.2425% 25-07-33	CHF	1 298 550.00	0.66
800 000	LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.39% 08-02-29	CHF	828 000.00	0.42
600 000	LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.6025% 04-10-28	CHF	622 200.00	0.32
500 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.375% 06-03-31	CHF	499 750.00	0.25
600 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.6% 05-11-29	CHF	607 800.00	0.31
900 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.5% 20-02-30	CHF	942 300.00	0.48
800 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 3.671% PERP	CHF	799 200.00	0.41
1 100 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 4.2525% 07-06-33	CHF	1 254 000.00	0.64
900 000	VONOVIA SE 1.5516% 23-10-34	CHF	901 350.00	0.46
600 000	VONOVIA SE 2.0% 26-08-31 EMTN	CHF	620 700.00	0.32
500 000	VONOVIA SE 2.565% 14-02-29	CHF	521 000.00	0.27

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* CHF	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Greece/*Grèce*		**1 148 014.83**	**0.58**
1 000 000	BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	CHF	986 200.00	0.50
200 000	BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 5.625% 12-02-29	USD	161 814.83	0.08
	Ireland/*Irlande*		**1 145 304.11**	**0.58**
500 000	DXC CAPITAL FUNDING 4.25% 09-12-30	EUR	446 704.11	0.23
700 000	LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 1.0629% 07-06-33	CHF	698 600.00	0.36
	Italy/*Italie*		**1 934 310.79**	**0.99**
553 000	ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	485 627.31	0.25
410 000	FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	376 840.72	0.19
146 000	FIBERCOP 6.875% 15-02-28	EUR	140 821.00	0.07
500 000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	EUR	435 073.12	0.22
541 000	TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.625% 30-09-30	EUR	495 948.64	0.25
	Japan/*Japon*		**91 615.17**	**0.05**
100 000	SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	91 615.17	0.05
	Liechtenstein		**204 300.00**	**0.10**
200 000	LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 1.7% 22-04-33	CHF	204 300.00	0.10
	Luxembourg		**14 662 679.27**	**7.47**
200 000	AROUNDTOWN 0.375% 15-04-27	EUR	179 813.96	0.09
850 000	AROUNDTOWN 1.5% 18-11-30 EMTN	CHF	838 950.00	0.43
500 000	AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	455 694.12	0.23
1 100 000	AROUNDTOWN 1.82% 03-02-33 EMTN	CHF	1 097 250.00	0.56
700 000	AROUNDTOWN 5.375% 21-03-29	USD	561 933.58	0.29
508 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	430 196.04	0.22
680 000	CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	494 048.74	0.25
770 000	CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	594 933.07	0.30
150 000	CPI PROPERTY GROUP 3.75% PERP	EUR	119 303.41	0.06
350 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	303 629.27	0.15
715 000	CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	586 629.25	0.30
950 000	DH SWITZERLAND FINANCE 0.8875% 10-10-29	CHF	949 050.00	0.48
1 000 000	DH SWITZERLAND FINANCE 1.265% 10-10-33	CHF	1 003 000.00	0.51
745 000	DH SWITZERLAND FINANCE 1.6249% 09-10-37	CHF	757 292.50	0.39
455 000	DH SWITZERLAND FINANCE 1.94% 10-10-45	CHF	478 205.00	0.24
850 000	MATTERHORN TELECOM 5.25% 31-07-28	CHF	871 250.00	0.44
950 000	MEDIOBANCA INTL LUX 2.28% 19-06-29	CHF	979 925.00	0.50
400 000	MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	USD	343 478.94	0.18
277 000	TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	232 303.49	0.12
200 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S3S	USD	158 537.49	0.08
1 050 000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG 1.03% 26-06-28	CHF	1 047 900.00	0.53
790 000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.15% 18-06-27	CHF	803 193.00	0.41
1 100 000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.35% 20-06-30	CHF	1 149 500.00	0.59
186 897	VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 28-02-29	EUR	173 525.69	0.09
57 160	VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	EUR	53 136.72	0.03
	Netherlands/*Pays-Bas*		**11 745 904.80**	**5.98**
800 000	ABN AMRO BK 2.625% 02-03-28	CHF	826 400.00	0.42
400 000	ACHMEA BANK NV 2.7475% 16-10-30	CHF	429 800.00	0.22
300 000	BMW INTL INVESTMENT 1.4% 08-10-32	CHF	303 450.00	0.15
2 350 000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.55% 16-04-29	CHF	2 297 125.00	1.17
600 000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 1.7% 30-03-27	CHF	604 260.00	0.31
700 000	ENBW INTL FINANCE 1.14% 11-03-30	CHF	701 400.00	0.36
400 000	ENBW INTL FINANCE 1.5074% 10-03-34	CHF	405 000.00	0.21
125 000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.75% 06-09-29	EUR	103 227.06	0.05
525 000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	EUR	461 587.84	0.24
300 000	IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	256 574.79	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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*
			CHF	
350 000	IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	305 591.37	0.16
500 000	KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	460 733.05	0.23
600 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	550 935.38	0.28
650 000	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0.753% 03-04-29	CHF	648 700.00	0.33
500 000	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 1.055% 31-03-32	CHF	499 500.00	0.25
50 000	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 1.1225% 22-05-30	CHF	50 425.00	0.03
290 000	UNITED GROUP BV 6.25% 31-01-32	EUR	260 923.56	0.13
700 000	UPC BROADBAND FINCO BV 4.875% 15-07-31	USD	533 949.96	0.27
1 200 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.4925% 12-02-30	CHF	1 255 200.00	0.64
960 000	VZ SECURED FINANCING BV 3.5% 15-01-32	EUR	791 121.79	0.40
	Norway/*Norvège*		**612 600.00**	**0.31**
600 000	DNB BANK A 2.685% 15-06-28	CHF	612 600.00	0.31
	Slovakia/*Slovaquie*		**1 585 500.00**	**0.81**
1 500 000	SLOVAKIA GOVERNMENT INTL BOND 1.915% 10-05-34	CHF	1 585 500.00	0.81
	South Africa/*Afrique du Sud*		**269 073.61**	**0.14**
240 000	INVESTEC 9.125% 06-03-33 EMTN	GBP	269 073.61	0.14
	Spain/*Espagne*		**11 520 009.22**	**5.87**
650 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3225% 28-01-33	CHF	656 175.00	0.33
700 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.36% 29-01-36	CHF	698 950.00	0.36
800 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3825% 28-01-30	CHF	806 400.00	0.41
1 100 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.24% 16-02-32	CHF	1 171 500.00	0.60
2 100 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.345% 03-07-31	CHF	2 210 250.00	1.13
1 800 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.395% 16-02-29	CHF	1 870 200.00	0.95
200 000	BBVA 1.6% 24-05-27	CHF	200 935.00	0.10
1 800 000	CAIXABANK 2.175% 19-03-30 EMTN	CHF	1 863 900.00	0.95
400 000	CELLNEX TELECOM 0.775% 18-02-27	CHF	400 200.00	0.20
300 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5625% 11-07-31	CHF	306 900.00	0.16
450 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.3275% 08-07-32	CHF	450 675.00	0.23
605 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.5075% 03-02-34	CHF	606 815.00	0.31
300 000	UNICAJA BANCO SA E 3.125% 19-07-32	EUR	277 109.22	0.14
	Sweden/*Suède*		**1 505 600.00**	**0.77**
400 000	SWEDBANK AB 2.0105% 10-10-30	CHF	418 000.00	0.21
700 000	VOLVO TREASURY AB 0.5225% 16-02-29	CHF	693 000.00	0.35
400 000	VOLVO TREASURY AB 0.88% 16-02-32	CHF	394 600.00	0.20
	Switzerland/*Suisse*		**1 307 750.00**	**0.67**
100 000	STGALLER KANTONALBANK AG 1.875% 27-09-34	CHF	101 750.00	0.05
1 200 000	UBS GROUP AG 3.375% PERP	CHF	1 206 000.00	0.61
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**9 558 006.24**	**4.87**
400 000	BARCLAYS 0.315% 04-06-27 EMTN	CHF	399 160.00	0.20
800 000	BP CAP MK 1.535% 30-09-31 EMTN	CHF	818 400.00	0.42
713 000	BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	795 432.61	0.41
1 300 000	HEATHROW FU 1.5225% 03-12-32	CHF	1 304 550.00	0.66
500 000	ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	464 422.56	0.24
600 000	LLOYDS BANKING GROUP 0.6025% 09-02-29	CHF	594 600.00	0.30
800 000	LLOYDS BANKING GROUP 1.1125% 20-05-31	CHF	798 400.00	0.41
450 000	LSEG FINANCE 1.15% 08-04-32	CHF	452 250.00	0.23
300 000	MOBICO GROUP 4.25% PERP	GBP	211 137.67	0.11
800 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.915% 08-09-28	CHF	821 600.00	0.42
800 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.97% 08-09-27	CHF	808 720.00	0.41
300 000	NATWEST MKTS 1.0125% 30-05-30	CHF	300 600.00	0.15
400 000	NATWEST MKTS 2.8575% 06-06-28	CHF	418 000.00	0.21
300 000	PINEWOOD FIN 6.0% 27-03-30	GBP	311 030.28	0.16
650 000	SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 1.655% 14-04-32	CHF	663 325.00	0.34

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* CHF	% of Net Assets *% de l'actif net*
443 000	VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	396 378.12	0.20
	United States of America/*États-Unis*		**17 515 867.94**	**8.92**
700 000	ACE INA 1.0225% 17-03-32	CHF	697 550.00	0.36
235 000	ALPHABET 0.89% 03-03-32	CHF	234 060.00	0.12
650 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 1.3125% 18-03-30	CHF	642 200.00	0.33
1 600 000	JACKSON NATL LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 14-07-28	CHF	1 564 800.00	0.80
900 000	KOHL S 5.125% 01-05-31	USD	545 513.04	0.28
850 000	MC DONALD S 1.3% 26-11-32 EMTN	CHF	854 675.00	0.44
701 000	MICRON TECHNOLOGY 5.3% 15-01-31	USD	589 760.66	0.30
1 000 000	MONDELEZ INTL 0.9575% 10-04-29	CHF	999 930.00	0.51
800 000	MONDELEZ INTL 1.2713% 10-11-32	CHF	799 344.00	0.41
1 200 000	MONDELEZ INTL 1.625% 10-04-36	CHF	1 196 892.00	0.61
1 100 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.125% 07-03-29	CHF	1 107 700.00	0.56
1 000 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.4175% 07-03-33	CHF	1 010 000.00	0.51
900 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.6524% 06-03-37	CHF	906 300.00	0.46
1 400 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.8401% 08-03-32	CHF	1 451 100.00	0.74
450 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.8975% 07-03-45	CHF	462 825.00	0.24
1 100 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.0375% 07-03-36	CHF	1 162 700.00	0.59
512 000	VERIZON COMMUNICATION 4.2462% 15-08-56	EUR	458 536.62	0.23
200 000	WAYFAIR LLC 7.25% 31-10-29	USD	164 467.72	0.08
135 000	WULF COMPUTE LLC 7.75% 15-10-30	USD	114 438.90	0.06
650 000	ZIMMER BIOMET 0.93% 04-09-30	CHF	646 425.00	0.33
1 900 000	ZIMMER BIOMET 1.56% 04-09-35	CHF	1 906 650.00	0.97
	Uruguay		**1 100 825.00**	**0.56**
550 000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 1.04% 23-07-30	CHF	548 625.00	0.28
550 000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 1.6175% 23-07-35	CHF	552 200.00	0.28
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**8 537 034.28**	**4.35**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**8 537 034.28**	**4.35**
	Luxembourg		**8 537 034.28**	**4.35**
235 250	LOF EURO BBB-BB FUNDAMENTAL CHF S SYS HEDGED	CHF	4 175 711.03	2.13
145 300	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S CHF HEDGED CAP	CHF	1 470 389.33	0.75
283 200	LO FUNDS LIQUID GLOBAL HIGH YIELD CHF S CAP MULTI CURRENCY	CHF	2 890 933.92	1.47

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* CHF	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* CHF	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**207 338.35**	**0.11**
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
EURO BOBL FUTURE 06/26	(38)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 476 363.06	73 605.08	0.04
EURO BUND FUTURE 06/26	(13)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	1 159 336.41	30 693.89	0.02
EURO SCHATZ 06/26	(13)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	1 191 821.71	13 239.66	0.01
LONG GILT FUT 06/26	(12)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	799 840.30	59 107.89	0.03
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/26	(5)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	804 377.39	5 806.90	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/26	(22)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	1 746 984.61	24 884.93	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* CHF	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(399 000.88)**	**(0.20)**
CHF	74 570.20	Citigroup Global Markt Ltd	17/06/2026	EUR	82 299.00	(1 260.14)	(0.00)
EUR	513 795.00	Citigroup Global Markt Ltd	17/06/2026	CHF	470 045.72	3 365.25	0.00
CHF	11 571 017.97	Morgan Stanley Co Intl Ltd	17/06/2026	EUR	12 852 528.00	(271 307.76)	(0.14)
CHF	3 845 532.67	Morgan Stanley Co Intl Ltd	17/06/2026	USD	4 923 698.00	(78 280.01)	(0.04)
EUR	84 274.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	17/06/2026	CHF	77 560.79	89.32	0.00
CHF	271 581.42	UBS Ltd London	17/06/2026	EUR	299 836.00	(4 687.62)	(0.00)
CHF	2 024 716.43	UBS Ltd London	17/06/2026	GBP	1 949 574.00	(23 688.70)	(0.01)
CHF	157 368.96	UBS Ltd London	17/06/2026	USD	199 413.00	(1 548.03)	(0.00)
CHF	538 070.40	UBS Ltd London	21/09/2026	EUR	600 000.00	(11 043.52)	(0.01)
CHF	541 525.60	UBS Ltd London	21/09/2026	USD	700 000.00	(10 639.67)	(0.01)

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Notional*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* CHF	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**997 704.60**	**0.51**
CDS Index							**987 375.84**	**0.50**
MARKIT ITRX EUR XOVER S45 5Y	Goldman Sachs and Co	4 500 000.00	20/06/2031	EUR	Buy	5.00	(261 063.19)	(0.13)
ITRX EUR CDSI S45 5Y	Goldman Sachs and Co	35 500 000.00	20/06/2031	EUR	Sell	1.00	450 600.09	0.23
MARKIT CDX NA IG 46 5Y	Goldman Sachs and Co	46 500 000.00	20/06/2031	USD	Sell	1.00	644 270.09	0.33
ITRX EUR CDSI S45 5Y	Goldman Sachs and Co	21 500 000.00	20/06/2036	EUR	Buy	1.00	150 738.51	0.08
MARKIT CDX NA IG 46 5Y	Goldman Sachs and Co	21 500 000.00	20/06/2036	USD	Buy	1.00	2 830.34	0.00
CDS Single Name							**10 328.76**	**0.01**
SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 5.125% 31-10-27	Goldman Sachs and Co	550 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	1.00	10 328.76	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* CHF	% of Net Assets *% de l'actif net*
Excess Return Swap/*Excess Return Swap*						**(42 625.99)**	**(0.02)**
Performance of Goldman Sachs Credit Volatility Carry US HY Series 6 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	12/05/2026	USD	950 000.00	480.15	0.00
Underlying is Credit Default Swap ("CDS") options The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of Markit CDX HY options. The components are options on Markit CDX HY on the run series. *Le sous-jacent est constitué d'options de Credit Default Swap (« CDS »)* *L'indice GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options Markit CDX HY.* *Les composants sont des options sur Markit CDX HY sur la série run.*							
Performance of Goldman Sachs Treasury Volatility Basket 6	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	13/07/2026	USD	350 000.00	(2 908.81)	0.00
Underlying is listed options on bond futures GSVLTRB6 Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option and USD US volatility surface. The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of TY/US future options. The components are options on TY/US future on the run series. *Le sous-jacent est constitué d'options cotées sur des contrats à terme sur obligations* *L'indice GSVLTRB6 – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité de l'option TY USD et de l'option US USD.* *L'indice GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options futures sur TY/US. Les composants sont des options sur TY/US future sur la série run.*							
Performance of Goldman Sachs RX Weekly Volatility Carry Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	24/08/2026	EUR	300 000.00	(3 351.46)	0.00
GSVLRXW0 Index – Vol on Rates (EUR) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the EUR RX option volatility surface. The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of RX future options. The components are options on RX future on the run series. *GSVLRXW0 Index – Vol on Rates (EUR) (l' "Index") est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité des options EUR RX.* *L'Index GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options sur futures RX. Les composants sont des options sur les futures RX de la série en cours.*							
Performance of SGI VR 10Y20Y EU Index - Vol on Rates (EUR - Excess Return)	No fixed amount	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARIS	27/08/2026	EUR	875 000.00	21 376.87	0.01
The index strategy is to synthetically implement a delta-hedged long 10y20y swaption straddle strategy intended to provide long exposure to the implied volatility on the EUR 30-year swap rate. The strategy is rebalanced weekly by purchasing one swaption straddle (one at the money payer swaption and one at the money receiver swaption) with 10-year maturity to enter into a 20-year interest rate swap linked to 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle). Each swaption is kept within the portfolio for 3 months before being unwound. Each swaption is delta-hedged using an interest rate swap. The strategy is thus exposed to 13 sub-indices made of two swaptions (the 2 swaptions making the 10y20y swaption straddle are kept over 13 weeks) and hedging interest rate swaps. *La stratégie de l'indice consiste à mettre en œuvre une stratégie de 10y20y swaption straddle long couverte en delta, visant à obtenir une exposition à la volatilité implicite du taux de swap EUR 30 ans.* *La stratégie est rebalancée de façon hebdomadaire en achetant un swaption straddle (acheter à la monnaie une swaption receveur et une swaption payeur) de maturité 10 ans pour entrer dans un swap de taux d'intérêt de maturité 20 ans lié au taux 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle) qui est conservé en portefeuille pendant trois mois avant d'être vendu. Chaque swaption est couverte en delta à l'aide d'un swap de taux d'intérêt. La stratégie est donc composée de 13 sous-indices de poids égal, chacun constitué d'un swaption straddle et de swaps de taux d'intérêt pour la couverture en delta des options, et conservé en portefeuille pendant 13 semaines.*							

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* CHF	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of SGI VR 10Y20Y US Index - Vol on Rates (USD - Excess Return)	No fixed amount	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARIS	27/08/2026	USD	225 000.00	668.29	0.00

The index strategy is to synthetically implement a delta-hedged long 10y20y swaption straddle strategy intended to provide long exposure to the implied volatility on the USD 30-year swap rate.

The strategy is rebalanced weekly by purchasing one swaption straddle (one at the money payer swaption and one at the money receiver swaption) with 10-year maturity to enter into a 20-year interest rate swap linked to 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle). Each swaption is kept within the portfolio for 3 months before being unwound. Each swaption is delta-hedged using an interest rate swap. The strategy is thus exposed to 13 sub-indices made of two swaptions (the 2 swaptions making the 10y20y swaption straddle are kept over 13 weeks) and hedging interest rate swaps.

La stratégie de l'indice consiste à mettre en œuvre une stratégie de 10y20y swaption straddle long couverte en delta, visant à obtenir une exposition à la volatilité implicite du taux de swap EUR 30 ans.

La stratégie est rebalancée de façon hebdomadaire en achetant un swaption straddle (acheter à la monnaie une swaption receveur et une swaption payeur) de maturité 10 ans pour entrer dans un swap de taux d'intérêt de maturité 20 ans lié au taux 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle) qui est conservé en portefeuille pendant trois mois avant d'être vendu. Chaque swaption est couverte en delta à l'aide d'un swap de taux d'intérêt. La stratégie est donc composée de 13 sous-indices de poids égal, chacun constitué d'un swaption straddle et de swaps de taux d'intérêt pour la couverture en delta des options, et conservé en portefeuille pendant 13 semaines.

Performance of BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	23/10/2026	EUR	1 400 000.00	(7 112.05)	0.00

Underlying is EUR Interest Rate Swaptions
The objective of the BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index (the "BNP Paribas Index") and the strategy and methodology related thereto (the "BNP Paribas Index Methodology") is to synthetically implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions, intended to generate performance based on the carry and appreciation of the 10Y20Y swaption straddle.

Le sous-jacent est constitué de Swaptions de taux d'intérêt en EUR
L'objectif de l'indice BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER (l'« indice BNP Paribas »), ainsi que la stratégie et la méthodologie qui lui sont associées (la « méthodologie de l'indice BNP Paribas »), est de mettre en œuvre, de manière synthétique, une stratégie de swaption straddle long 10Y20Y couverte en delta, en utilisant un portefeuille (le « portefeuille ») de swaptions de gré à gré (« OTC »), visant à générer une performance basée sur le portage et l'appréciation du straddle de swaption 10Y20Y.

Performance of BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 USD ER Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	14/01/2027	USD	225 000.00	3 429.18	0.00

Underlying is USD Interest Rate Swaptions
The objective of the BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 USD ER Index (the "BNP Paribas Index") and the strategy and methodology related thereto (the "BNP Paribas Index Methodology") is to synthetically implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions, intended to generate performance based on the carry and appreciation of the 10Y20Y swaption straddle.

Le sous-jacent est constitué de Swaptions de taux d'intérêt en USD
L'objectif de l'indice BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 USD ER (l'« indice BNP Paribas »), ainsi que la stratégie et la méthodologie qui lui sont associées (la « méthodologie de l'indice BNP Paribas »), est de mettre en œuvre, de manière synthétique, une stratégie de swaption straddle long 10Y20Y couverte en delta, en utilisant un portefeuille (le « portefeuille ») de swaptions de gré à gré (« OTC »), visant à générer une performance basée sur le portage et l'appréciation du straddle de swaption 10Y20Y.

Performance of Nomura IRVING1 USD Long Index	No fixed amount	Nomura Int PLC	13/11/2026	USD	225 000.00	2 484.34	0.00

This strategy consists to a long exposure to the implied volatility of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles.

Cette stratégie consiste en une exposition longue à la volatilité implicite de la surface de volatilité des swaptions en USD, au moyen de stratégies de straddle sur swaptions OTC en USD couverts en delta.

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* CHF	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of UBS TY Short Volatility Strategy 2x Leveraged Index	No fixed amount	UBS AG LONDON BRANCH	05/02/2027	USD	1 540 000.00	(5 429.12)	0.00
Underlying is listed options on bond futures The UBCSFITY Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option volatility surface. *Le sous-jacent est constitué d'options cotées sur des contrats à terme sur obligations* *L'indice UBCSFITY – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité des options TY en USD.*							
Performance of Citi WTO Volatility Carry H Index	No fixed amount	CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD LONDON	04/03/2027	USD	945 000.00	(2 205.40)	0.00
CIIRWTOH Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option volatility surface. The Index aims to extract the volatility risk premium from options on US treasury futures by capturing the difference between implied volatility and realized volatility, through notionally selling a portfolio of put and call options with terms and pricing from the listed options markets on US treasury futures. *L'indice CIIRWTOH – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité de l'option TY en USD.* *L'indice vise à extraire la prime de risque de volatilité des options sur les contrats à terme du Trésor américain en capturant la différence entre la volatilité implicite et la volatilité réalisée, en vendant théoriquement un portefeuille d'options de vente et d'achat dont les conditions et la tarification proviennent des marchés d'options cotés sur les contrats à terme du Trésor américain.*							
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	25/03/2027	EUR	8 000 000.00	(39 689.91)	(0.02)
ENHATRX5 is composed of MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y The Markit iTraxx Europe index comprises 125 equally weighted credit default swaps on investment grade European corporate entities, distributed among 4 sub-indices: Financials (Senior & Subordinated), Non-Financials and HiVol. The composition of each Markit iTraxx index is determined by the Index Rules. Markit iTraxx indices roll every 6 months in March & September. *ENHATRX5 est composé de MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y.* *L'indice Markit iTraxx Europe est constitué de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entreprises européennes de catégorie investissement. Il est réparti en 4 sous-indices : Financières (Senior et Subordonnées), Non-Financières et HiVol. La composition de chaque indice Markit iTraxx est déterminée par les règles de l'indice (Index Rules). Les indices Markit iTraxx font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.*							
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	25/03/2027	USD	4 000 000.00	(10 368.07)	(0.01)
ENHACXI5 is composed of MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 5Y The Markit CDX North America Investment Grade Index is composed of 125 equally weighted credit default swaps on investment grade entities, distributed among 6 sub-indices: High Volatility,Consumer, Energy, Financial, Industrial, and Technology, Media & Tele-communications. Markit CDX indices roll every 6 months in March & September. *ENHACXI5 est composé de MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1 % EUR SWAP 5Y.* *L'indice Markit CDX North America Investment Grade est composé de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entités de catégorie investissement. Il est réparti en 6 sous-indices : High Volatility, Consommation, Énergie, Financières, Industrielles et Technologies, Médias & Télécommunications. Les indices Markit CDX font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.*							

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Nominal *Nominal*	Currency *Devise*	Maturity *Maturité*	Counterparty *Contrepartie*	Sub-Fund pays *Compartiment paie*	Sub-Fund receives *Compartiment recoit*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* CHF	% of Net Assets *% de l'actif net*
Interest rate Swap (IRS)/*Interest rate swap (IRS)*						**(115 383.79)**	**(0.02)**
10 000 000.00	CHF	27/03/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	6.78%	(80 406.09)	(0.04)
3 000 000.00	CHF	03/06/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	(3.53)%	(34 977.70)	(0.02)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Ultra Low Duration (USD)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	207 569 935.80
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 207 376 136.88)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		1 315 291.93
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		472 799.99
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		2 057 645.10
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	142 725.29
		211 558 398.11
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		4 255 282.73
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		10 409.35
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	55 272.13
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	19 364.84
		4 340 329.05
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**207 218 069.06**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**193 661 983.24**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	4 397 512.35
Bank interest/*Intérêts bancaires*		45 268.47
Bank interest on time deposits/*Intérêts bancaires sur dépôts à terme*		26 186.74
		4 468 967.56
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	294 902.09
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	16 199.02
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		29.51
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	110 605.51
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	1 662.07
		423 398.20
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**4 045 569.36**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	737 637.84
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(142 735.75)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	151 523.25
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**4 791 994.70**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(1 383 102.99)
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)	143 322.40
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**3 552 214.11**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(2 390 945.61)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	12 394 817.32
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**207 218 069.06**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	595 261.2080	661 187.5190	142 110.6500	1 114 338.0770
N - USD - Capitalisation	2 791 420.4750	3 170 632.5190	2 610 742.4850	3 351 310.5090
N - USD - Distribution	4 871 788.0000	440 738.7710	1 258 800.0000	4 053 726.7710
I - USD - Capitalisation	3 461 586.1250	1 886 883.9370	1 532 689.3600	3 815 780.7020
S - USD - Capitalisation	698 782.6080	0.0000	190 679.5820	508 103.0260
M - USD - Capitalisation	2 266 348.7940	645 576.9720	737 856.4240	2 174 069.3420
M - USD - Distribution	348 466.4750	424 806.6250	134 573.6190	638 699.4810
M X1 - USD - Capitalisation	293 693.0400	351 855.0000	322 698.0000	322 850.0400
M X1 - USD - Distribution	474 623.8740	323 484.3750	21 616.0000	776 492.2490

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 082 778.77	7 403 447.77	7 804 446.31
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.6378	12.4373	11.8871
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	43 529 857.73	35 612 789.11	33 053 188.01
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.9889	12.7579	12.1461
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	44 615 494.62	55 034 751.81	32 799 578.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0060	11.2966	11.2219
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	49 728 566.05	44 301 553.68	29 052 830.30
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.0323	12.7981	12.1794
S - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 783 199.33	9 147 337.86	9 947 859.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3500	13.0904	12.4203
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	27 938 964.23	28 624 137.28	19 493 503.91
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.8510	12.6301	12.0388
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 901 684.99	3 863 308.05	3 521 525.42
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8058	11.0866	11.0148

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 197 226.81	3 749 342.00	8 104 606.44
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.0005	12.7662	12.1479
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 440 296.53	5 925 315.68	2 148 950.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.1576	12.4842	12.1479

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**207 569 935.80**	**100.17**
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*			**190 706 441.85**	**92.03**
Bonds/*Obligations*			**120 674 806.92**	**58.24**
	Canada		**5 904 582.41**	**2.85**
266 072	BANK OF NOVA SCOTIA 1.85% 06-01-27	USD	260 642.71	0.13
7 097 000	FORD CREDIT CANADA 7.375% 12-05-26	CAD	5 111 063.00	2.47
532 144	TORONTO DOMINION BANK 4.701% 05-06-26	USD	532 876.70	0.26
	Chile/*Chili*		**4 353 717.90**	**2.10**
1 470 304	CHILE ELECTRICITY PEC ZCP 25-01-28	USD	1 339 814.75	0.65
3 000 000	TANNER SERVICIOS FINANCIEROS 5.0% 22-03-27	USD	3 013 903.15	1.45
	Egypt/*Égypte*		**2 993 780.22**	**1.44**
3 000 000	AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 2.634% 17-05-26	USD	2 993 780.22	1.44
	France		**7 885 363.34**	**3.81**
3 000 000	BNP PAR 4.2% 30-06-28 EMTN	USD	2 915 180.33	1.41
3 000 000	BPCE 3.5% 23-10-27	USD	2 956 260.13	1.43
2 000 000	SG 5.519% 19-01-28	USD	2 013 922.88	0.97
	Hong Kong		**2 539 696.01**	**1.23**
2 500 000	HONG KONG INTL COMPANY QINGDAO 5.75% 12-09-27	USD	2 539 696.01	1.23
	Indonesia/*Indonésie*		**1 004 039.54**	**0.48**
1 000 000	BANK BUKOPIN TBK PT 5.658% 30-10-27	USD	1 004 039.54	0.48
	Mexico/*Mexique*		**2 126 293.92**	**1.03**
2 000 000	BAN NTANDER MEXI 7.525% 01-10-28	USD	2 126 293.92	1.03
	Nigeria/*Nigéria*		**3 805 711.57**	**1.84**
4 000 000	AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% 28-04-28	USD	3 805 711.57	1.84
	South Korea/*Corée du Sud*		**6 179 527.08**	**2.98**
2 000 000	KB KOOKMIN CARD 1.5% 13-05-26	USD	1 992 902.63	0.96
638 573	KOREA DB 0.8% 19-07-26	USD	632 089.71	0.31
532 144	KOREA DB 2.73% 06-02-27 EMTN	USD	525 721.33	0.25
1 500 000	LG ENERGY SOLUTION 5.375% 02-07-27	USD	1 512 364.60	0.73
1 500 000	MIRAE ASSET SECURITIES 5.25% 06-03-28	USD	1 516 448.81	0.73
	Switzerland/*Suisse*		**1 516 639.57**	**0.73**
1 500 000	UBS AG STAMFORD BRANCH 7.75% 01-09-26	USD	1 516 639.57	0.73
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**13 729 859.39**	**6.63**
2 000 000	ABRDN 4.25% 30-06-28	USD	1 956 119.63	0.94
2 000 000	BARCLAYS 4.836% 09-05-28	USD	2 000 926.12	0.97
266 072	HSBC 3.9% 25-05-26	USD	266 052.77	0.13
2 000 000	HSBC 5.597% 17-05-28	USD	2 022 307.33	0.98
2 000 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.55% 16-08-28	USD	2 003 201.60	0.97
3 000 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.0% 14-09-26	USD	2 991 457.23	1.44
198 330	NATWEST GROUP 4.8% 05-04-26	USD	198 330.15	0.10
2 000 000	NATWEST MKTS 5.416% 17-05-27	USD	2 025 432.41	0.98
266 072	STANDARD CHARTERED PLC 4.05% 12-04-26	USD	266 032.15	0.13
	United States of America/*États-Unis*		**68 635 595.97**	**33.12**
2 500 000	AIR LEASE 5.85% 15-12-27	USD	2 551 680.72	1.23
2 000 000	ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 4.75% 09-06-27	USD	2 003 808.77	0.97
500 000	AMERICAN HONDA FIN 4.9% 09-07-27	USD	502 446.88	0.24

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
2 500 000	ARES CAPITAL CORPORATION 2.15% 15-07-26	USD	2 480 838.56	1.20
2 500 000	ARES CAPITAL CORPORATION 7.0% 15-01-27	USD	2 534 641.03	1.22
1 000 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 5.349% 09-07-27	USD	1 006 323.54	0.49
2 000 000	ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP 4.625% 15-11-28	USD	1 970 978.63	0.95
117 072	BK AMERICA 3.86% 23-03-27	USD	116 471.36	0.06
5 000 000	BLACK DECKER 7.05% 01-07-28	USD	5 208 328.72	2.51
4 000 000	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 3.25% 15-03-27	USD	3 901 108.43	1.88
2 562 000	CITADEL LIMITED PARTNERSHIP 4.875% 15-01-27	USD	2 560 222.03	1.24
1 000 000	CITIBANK NA 4.876% 19-11-27	USD	1 003 252.21	0.48
1 000 000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.75% 21-03-28	USD	1 005 913.90	0.49
2 000 000	DOVER 6.65% 01-06-28	USD	2 090 667.95	1.01
1 000 000	FG ANNUITIES LIFE 7.4% 13-01-28	USD	1 019 999.32	0.49
2 500 000	FG GLOBAL FUNDING 1.75% 30-06-26	USD	2 483 700.77	1.20
1 000 000	FORD MOTOR CREDIT 3.815% 02-11-27	USD	980 736.90	0.47
2 000 000	GENERAL MOTORS 6.8% 01-10-27	USD	2 057 470.87	0.99
2 000 000	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.625% 15-01-28	USD	1 959 955.36	0.95
2 000 000	HP 4.75% 15-01-28	USD	2 010 398.64	0.97
615 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.0% 07-01-28	USD	619 225.78	0.30
1 000 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.25% 08-01-27	USD	1 005 951.45	0.49
266 072	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 4.0% 27-08-26	USD	266 237.77	0.13
2 000 000	JEFFERIES FINANCIAL GROUP 5.875% 21-07-28	USD	2 043 462.55	0.99
2 428 000	KRAFT HEINZ FOODS 6.375% 15-07-28	USD	2 514 769.46	1.21
2 000 000	LAS VEGAS SANDS 5.9% 01-06-27	USD	2 026 600.67	0.98
1 239 000	NEUBERGER BERMAN GROUP LLC 4.5% 15-03-27 15/03S	USD	1 236 315.96	0.60
2 500 000	ORACLE 4.8% 03-08-28	USD	2 501 377.23	1.21
2 000 000	PENSKE TRUCK LEASINGPTL 6.05% 01-08-28	USD	2 058 819.78	0.99
3 885 000	PNC BANK NA 5.9% 01-04-26	USD	3 885 000.00	1.87
2 000 000	PRA HEALTH SCIENCES 2.875% 15-07-26	USD	1 984 581.05	0.96
1 570 000	ROCKWELL COLLINS INC 3.5% 15-03-27	USD	1 556 202.87	0.75
500 000	SBA TOWER TRUST 6.599% 15-01-28	USD	509 811.38	0.25
530 000	SOLVENTUM 5.45% 25-02-27	USD	533 901.55	0.26
2 000 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 3.7% 22-07-27	USD	1 969 314.30	0.95
2 000 000	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA FINANCE LLC 4.85% 15-08-27	USD	2 006 215.42	0.97
2 500 000	WEA FINNANCE LLC 2.875% 15-01-27	USD	2 468 864.16	1.19
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**41 853 562.89**	**20.20**
	Australia/*Australie*		**531 472.66**	**0.26**
532 144	MACQUARIE SOFFRAT+0.36% 26-01-27	USD	531 472.66	0.26
	Canada		**8 914 595.52**	**4.30**
2 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA SOFFRAT+0.8% 24-03-27	USD	2 005 512.85	0.97
3 900 000	TORONTO DOMINION BANK AUTRE R+1.0% 20-10-26	USD	3 909 101.41	1.89
3 000 000	TORONTO DOMINION BANK SOFFRAT+0.75% 13-10-28	USD	2 999 981.26	1.45
	France		**12 008 925.40**	**5.80**
2 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM SOFFRAT+0.99% 16-10	USD	2 007 959.98	0.97
5 000 000	BPCE AUTRE R+0.88% 14-12-28	USD	4 973 348.20	2.40
2 000 000	SG SOFFRAT+1.1% 19-02-27	USD	2 006 702.42	0.97
3 000 000	SG SOFFRAT+1.66% 19-01-28	USD	3 020 914.80	1.46
	Hong Kong		**532 215.99**	**0.26**
532 144	THE KOREA DB HK BRANCH SOFFRAT+0.3% 23-10-26	USD	532 215.99	0.26
	Japan/*Japon*		**1 005 676.12**	**0.49**
1 000 000	NOMURA SOFFRAT+1.25% 02-07-27	USD	1 005 676.12	0.49
	Luxembourg		**531 878.15**	**0.26**
532 144	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX SOFRIND+0.22% 09-10-26	USD	531 878.15	0.26

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Netherlands/*Pays-Bas*		**1 595 634.44**	**0.77**
1 064 288	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS SOFFRAT+0.16% 14-10-26	USD	1 063 756.29	0.51
532 144	MERRILL LYNCH BV SOFFRAT+0.6% 09-02-27	USD	531 878.15	0.26
	Singapore/*Singapour*		**266 073.46**	**0.13**
266 072	KOREA DB SINGAPORE BRANCH SOFFRAT+0.32% 27-04-26	USD	266 073.46	0.13
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**1 254 311.53**	**0.61**
266 072	BARCLAYS BK AUTRE R+0.41% 14-12-26	USD	266 386.09	0.13
1 000 000	GOLDMAN SACHS INTL TSFR3R+0.26121% 20-01-27	USD	987 925.44	0.48
	United States of America/*États-Unis*		**15 212 779.62**	**7.34**
3 000 000	AMERICAN HONDA FIN SOFFRAT+0.82% 03-03-28	USD	2 995 512.48	1.45
2 000 000	ATHENE GLOBAL FUNDING AUTRE R+1.0% 18-09-28	USD	1 989 616.50	0.96
1 500 000	ATHENE GLOBAL FUNDING SOFR3R+0.95% 06-03-28	USD	1 499 009.19	0.72
1 325 000	ATHENE GLOBAL FUNDING SOFRIND+1.03% 27-08-26	USD	1 327 556.52	0.64
319 287	BK AMERICA SOFFRAT+0.15% 06-04-26	USD	319 286.53	0.15
1 064 288	CITIGROUP GLOBAL MKTS AUTRE R+0.4% 02-04-27	USD	1 063 909.33	0.51
1 000 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC AUTRE R+1.17% 04-04-28	USD	1 004 693.59	0.48
1 500 000	HUNTINGTON NATL BANK E AUTRE R+0.72% 12-04-28	USD	1 500 125.68	0.72
2 000 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA SOFFRAT+1.03% 24-09-27	USD	2 007 005.28	0.97
1 500 000	PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II SOFFRAT+0.85% 05-02-27	USD	1 506 064.52	0.73
Mortgage & Asset-backed Securities/*Titres adossés à des créances hypothécaires et à des actifs*			**23 153 689.21**	**11.17**
	Bermuda/*Bermudes*		**4 504 634.22**	**2.17**
1 454 545	APEX CREDIT CLO 2020 TSFR3R+1.15% 20-04-35	USD	1 455 270.11	0.70
3 047 917	APEX CREDIT CLO 2022 1 TSFR3R+1.0% 22-10-38	USD	3 049 364.11	1.47
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**12 562 825.26**	**6.06**
263 157	BAIN CAPITAL CREDIT CLO 20211 TSFR3R+0.7% 18-04-34	USD	263 284.63	0.13
2 100 000	GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT US CLO 22 TSFR3R+0.95% 20-10-37	USD	2 101 055.04	1.01
1 944 444	GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT US CLO 23 TSFR3R+0.9% 20-01-39	USD	1 945 632.89	0.94
1 750 000	GOLDENTTREE LOAN MANAGEMENT US CLO 1 TSFR3R+0.8% 20-10-39	USD	1 750 000.00	0.84
4 000 000	SYMPHONY CLO 50 TSFR3R+0.8% 28-01-39	USD	4 001 711.20	1.93
2 500 000	SYMPHONY CLO XXVIII TSFR3R+0.8% 23-01-36	USD	2 501 141.50	1.21
	Jersey		**4 001 901.60**	**1.93**
4 000 000	BAIN CAPITAL CREDIT CLO 20225 TSFR3R+0.9% 24-01-37	USD	4 001 901.60	1.93
	United States of America/*États-Unis*		**2 084 328.13**	**1.01**
2 083 333	GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT US CLO 17 TSFR3R+0.9% 20-01-39	USD	2 084 328.13	1.01
Structured products/*Produits structurés*			**5 024 382.83**	**2.42**
	Luxembourg		**1 079 210.83**	**0.52**
1 064 288	CODEIS SECURITIES ZCP 24-11-26	USD	1 079 210.83	0.52
	United States of America/*États-Unis*		**3 945 172.00**	**1.90**
4 000 000	WELLS FARGO AUTRE R+0.9% 09-10-27	USD	3 945 172.00	1.90
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**16 863 493.95**	**8.14**
Bonds/*Obligations*			**16 597 421.84**	**8.01**
	Belgium/*Belgique*		**527 028.02**	**0.25**
532 144	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP BRU BRANCH ZCP 12-04	USD	527 028.02	0.25
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**1 319 344.53**	**0.64**
532 144	CHESHAM FINANCE ZCP 07-04-26	USD	528 746.95	0.26
798 216	EBURY FINANCE ZCP 13-04-26	USD	790 597.58	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Denmark/*Danemark*		**255 331.21**	**0.12**
266 072	ZCP 31-03-27	USD	255 331.21	0.12
	France		**3 349 745.85**	**1.62**
532 144	AEGIDE ZCP 15-04-26	EUR	609 453.05	0.29
266 072	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 02-06-	USD	263 500.35	0.13
532 144	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 15-06-	USD	523 532.52	0.25
532 144	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 27-04-	USD	528 724.64	0.26
266 072	COFACE ZCP 23-04-26	USD	265 201.95	0.13
532 144	PORTDALON ZCP 18-05-26	USD	527 102.88	0.25
638 573	PORTDALON ZCP 28-05-26	USD	632 230.46	0.31
	Ireland/*Irlande*		**1 054 075.15**	**0.51**
266 072	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 10-06-26	USD	263 446.37	0.13
266 072	MATCHPOINT FINANCE PUBLIC ZCP 07-04-26	USD	263 541.15	0.13
532 144	MATCHPOINT FINANCE PUBLIC ZCP 15-04-26	USD	527 087.63	0.25
	Italy/*Italie*		**529 540.02**	**0.26**
266 072	ENI ZCP 07-04-26	USD	264 341.96	0.13
266 072	ENI ZCP 17-04-26	USD	265 198.06	0.13
	Luxembourg		**1 844 690.56**	**0.89**
532 144	ALBION CAPITAL CORPORATION ZCP 13-04-26	USD	527 053.74	0.25
532 144	CORELUX S A ZCP 13-04-26	USD	527 106.56	0.25
532 144	VERTO CAPITAL I COMPARTMENT C ZCP 29-04-26	USD	527 031.19	0.25
266 072	VERTO CAPITAL I COMPARTMENT D ZCP 21-05-26	USD	263 499.07	0.13
	Netherlands/*Pays-Bas*		**260 748.33**	**0.13**
266 072	COOPERATIEVE RABOBANK UA ZCP 24-09-26	USD	260 748.33	0.13
	South Korea/*Corée du Sud*		**662 767.91**	**0.32**
665 180	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA ZCP 07-04-26	USD	662 767.91	0.32
	Sweden/*Suède*		**105 619.95**	**0.05**
106 429	AKADEMISKA HUS AB ZCP 18-05-26	USD	105 619.95	0.05
	United Arab Emirates/*Émirats Arabes Unis*		**782 768.70**	**0.38**
798 216	MDGH GMTN RSC ZCP 11-08-26	USD	782 768.70	0.38
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**2 893 570.66**	**1.40**
532 144	INDUST COMMERCIAL BANK OF CHINA LONDON ZCP 12-08-	USD	521 815.51	0.25
266 072	LAND SECURITIES ZCP 09-04-26	USD	265 197.88	0.13
1 064 288	LAND SECURITIES ZCP 27-04-26	USD	1 060 580.26	0.51
798 216	MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 18-05-	USD	790 615.39	0.38
266 072	THE TORONTODOMINION BANK LONDON BRANCH ZCP 24-03-	USD	255 361.62	0.12
	United States of America/*États-Unis*		**3 012 190.95**	**1.45**
1 064 288	ARMADA FUNDING COMPANY LLC ZCP 08-04-26	USD	1 063 377.88	0.51
532 144	COLLATERALIZED COMMERCIAL PAPER III CO L ZCP 08-0	USD	521 801.18	0.25
532 144	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14-05-26	USD	529 837.69	0.26
532 144	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 28-05-26	USD	529 085.75	0.26
372 501	VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 15-06-26	USD	368 088.45	0.18
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**266 072.11**	**0.13**
	United States of America/*États-Unis*		**266 072.11**	**0.13**
266 072	BANK OF AMERICA NATIONAL ASSOCIATION SOFFRAT+0.15	USD	266 072.11	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Rate *Taux*	Amount *Montant* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Term Deposits/*Dépôts à terme*				**478 929.80**	**0.23**
Banco Santander S.A.	01/04/2026	USD	3.62	478 929.80	0.23

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**142 725.29**	**0.07**
USD	623 699.63	UBS Ltd London	15/04/2026	EUR	532 144.22	10 229.03	0.00
USD	5 414 598.43	Nomura International Plc	12/05/2026	CAD	7 358 701.88	132 496.26	0.06

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Ultra Low Duration (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	536 113 580.15
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 537 691 989.80)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		6 103 281.15
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		288 853.88
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		5 595 099.12
		548 100 814.30
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		3 669 124.23
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		178 403.64
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	71 099.87
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	45 743.40
		3 964 371.14
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**544 136 443.16**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**455 159 396.21**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	5 559.04
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	6 876 183.42
Bank interest/*Intérêts bancaires*		99 047.43
Other income/*Autres revenus*		709.30
		6 981 499.19
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	362 250.70
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	40 672.89
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		0.03
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	260 981.40
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	3 696.04
Other expenses/*Autres frais*		208.11
		667 809.17
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**6 313 690.02**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	492 462.80
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(18 858.35)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	6 888.61
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**6 794 183.08**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(2 558 952.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(14 307.64)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**4 220 922.69**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(2 981 879.12)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	87 738 003.38
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**544 136 443.16**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - EUR - Capitalisation	4 576 165.1200	1 177 002.2350	891 114.5540	4 862 052.8010
P - EUR - Distribution	257 239.1700	231 263.5470	100 040.5980	388 462.1190
N - EUR - Capitalisation	12 222 183.5970	10 703 074.7270	5 817 553.7780	17 107 704.5460
N - EUR - Distribution	6 648 990.1260	2 301 145.5070	3 331 696.7630	5 618 438.8700
I - EUR - Capitalisation	7 759 253.2160	2 714 016.1730	709 386.2780	9 763 883.1110
I - EUR - Distribution	0.0000	286 506.2670	0.0000	286 506.2670
M - EUR - Capitalisation	5 837 810.1420	1 818 289.7530	1 914 260.7610	5 741 839.1340
M - EUR - Distribution	2 252 773.0640	330 715.0870	834 757.3350	1 748 730.8160
M X1 - EUR - Capitalisation	2 467 789.7850	1 997 689.3910	1 319 890.0000	3 145 589.1760
M X1 - EUR - Distribution	125 325.6640	1 396 288.9370	168 946.9890	1 352 667.6120

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	53 093 249.11	49 575 892.17	37 905 313.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9199	10.8335	10.5101
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 954 413.92	2 674 738.97	2 286 503.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1797	10.3979	10.3855
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	189 540 826.87	134 206 994.59	147 574 808.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0793	10.9806	10.6315
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	56 114 401.53	67 933 879.58	57 576 101.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9875	10.2172	10.2102
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	108 549 490.17	85 477 902.60	62 850 710.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1175	11.0163	10.6617
I - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 185 217.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1174	0.0000	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
S - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	21 458 609.16
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	10.7528
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	63 266 469.02	63 771 886.67	56 897 661.69
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0185	10.9239	10.5835
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	17 473 544.54	23 012 131.73	24 447 356.30
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9921	10.2150	10.2046
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	34 963 674.02	27 178 759.89	39 116 609.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1151	11.0134	10.6579
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 995 156.28	1 327 210.01	1 978 399.71
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3463	10.5901	10.4668

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**536 113 580.15**	**98.53**
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*			**486 810 311.46**	**89.46**
Bonds/*Obligations*			**265 492 043.33**	**48.79**
	Austria/*Autriche*		**26 460 210.05**	**4.86**
147 774	BUND IMM GES 4.05% 18-01-27	EUR	148 856.91	0.03
1 000 000	KOMMUNALKREDIT 0.01 21-28 29/09A	EUR	923 166.00	0.17
2 000 000	KOMMUNALKREDIT 0.39% 30-09-26	EUR	1 950 085.54	0.36
13 000 000	KOMMUNALKREDIT 3.3% 12-02-27	EUR	12 965 011.99	2.38
11 000 000	OBERBANK AG E 0.75% 29-10-27	EUR	10 473 089.61	1.92
	Belgium/*Belgique*		**3 244 819.61**	**0.60**
2 350 000	EFI 5.441% 08-28 18/04A	EUR	2 438 287.25	0.45
806 038	LA REGION DE BRUXELLESCAPITALE 3.102% 25-05-26	EUR	806 532.36	0.15
	Canada		**527 893.71**	**0.10**
537 358	TORONTO DOMINION BANK 0.5% 18-01-27	EUR	527 893.71	0.10
	Czech Republic/*République tchèque*		**1 928 967.24**	**0.35**
2 000 000	NET4GAS 3.5% 28-07-26 EMTN	EUR	1 928 967.24	0.35
	Denmark/*Danemark*		**5 338 622.32**	**0.98**
134 340	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	EUR	134 415.70	0.02
5 200 000	NYKREDIT 4.125% PERP	EUR	5 204 206.62	0.96
	Finland/*Finlande*		**9 962 248.78**	**1.83**
9 000 000	AKTIA OYJ 4.78% 17-04-26 EMTN	EUR	9 008 680.40	1.66
1 000 000	INDUSTRIAL POWER CORPORATION 1.375% 23-06-28	EUR	953 568.38	0.18
	France		**18 485 158.94**	**3.40**
537 358	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 08-06-26	EUR	535 707.65	0.10
3 279 000	BPCE 3.1% 17-02-27	EUR	3 273 800.82	0.60
134 340	BPCE ZCP 25-06-26	EUR	209 375.89	0.04
2 000 000	BQ POSTALE 2.25% 05-10-28 EMTN	EUR	1 936 186.78	0.36
3 000 000	CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	2 810 690.93	0.52
1 500 000	CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	1 408 793.78	0.26
4 300 000	RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	EUR	4 306 415.27	0.79
4 000 000	SG 3.0% 12-02-27	EUR	4 004 187.82	0.74
	Germany/*Allemagne*		**57 347 881.96**	**10.54**
4 000 000	AAREAL BK 0.75% 18-04-28 EMTN	EUR	3 765 709.68	0.69
4 500 000	AAREAL BK 5.875% 29-05-26 EMTN	EUR	4 522 155.64	0.83
537 358	BAYER LAND BK ZCP 17-11-26	EUR	529 366.24	0.10
2 000 000 000	CMZB FRANCFORT ZCP 20-11-26	ITL	1 012 310.70	0.19
7 000 000	DEUTSCHE BK 1.75% 17-01-28	EUR	6 806 310.62	1.25
5 000 000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 3.75% 20-09-27	EUR	4 969 929.07	0.91
8 600 000	HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	8 617 402.43	1.58
10 500 000	JEFFERIES 2.639% 15-07-27 EMTN	EUR	10 477 848.63	1.93
4 500 000	JEFFERIES 3.365% 06-02-28 EMTN	EUR	4 488 862.46	0.82
2 100 000	ROADSTER FINANCE DESIGNATED ACTIVITY 2.375% 08-12-27	EUR	2 052 051.26	0.38
2 800 000	TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	2 775 729.16	0.51
4 000 000	UNICREDIT BANK 0.22% 20-10-26	EUR	3 942 828.51	0.72
362 717	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.25% 16-10-26	EUR	361 670.99	0.07
3 000 000	VOLKSWAGEN LEASING 3.875% 11-10-28	EUR	3 025 706.57	0.56

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Guernsey/*Guernesey*		**14 537 690.80**	**2.67**
15 000 000	PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	14 537 690.80	2.67
	Hungary/*Hongrie*		**67 169.79**	**0.01**
268 679	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 0% 16-10-23 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	EUR	67 169.79	0.01
	Ireland/*Irlande*		**23 390 737.56**	**4.30**
5 000 000	GRENKE FINANCE 3.875% 05-10-28	EUR	4 999 861.29	0.92
9 700 000	GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	10 132 089.79	1.86
8 000 000	PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	8 258 786.48	1.52
	Italy/*Italie*		**28 608 311.69**	**5.26**
5 000 000	ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	4 808 677.97	0.88
8 000 000	LEASYS 2.875% 17-08-27 EMTN	EUR	7 959 381.56	1.46
8 000 000	MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.65% 29-09-28 CV	EUR	8 015 599.02	1.47
8 000 000	NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	7 824 653.14	1.44
	Jersey		**2 126 881.53**	**0.39**
2 000 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL 2% 12-05-27	EUR	2 126 881.53	0.39
	Luxembourg		**14 927 451.24**	**2.74**
800 000	AROUNDTOWN 1.45% 09-07-28 EMTN	EUR	760 676.64	0.14
10 000 000	AROUNDTOWN 1.625% 31-01-28	EUR	9 647 284.00	1.77
4 500 000	SES 4.0% 31-05-27 EMTN	EUR	4 519 490.60	0.83
	Malta/*Malte*		**7 297 371.91**	**1.34**
7 000 000	BANK OF VALLETTA 10.0% 06-12-27	EUR	7 297 371.91	1.34
	Netherlands/*Pays-Bas*		**11 429 892.63**	**2.10**
8 000 000	ASN BANK NV 0.375% 03-03-28	EUR	7 557 523.86	1.39
4 000 000	SYNGENTA FINANCE NV 1.25% 10-09-27	EUR	3 872 368.77	0.71
	New Zealand/*Nouvelle-Zélande*		**3 721 865.23**	**0.68**
4 000 000	ASB BANK LTD 0.25% 08-09-28	EUR	3 721 865.23	0.68
	Norway/*Norvège*		**287 286.13**	**0.05**
287 487	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	287 286.13	0.05
	Panama		**4 993 872.54**	**0.92**
5 000 000	BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES S 3.16% 27-10-28	EUR	4 993 872.54	0.92
	Spain/*Espagne*		**13 848 791.50**	**2.55**
11 000 000	BBVA 2.541% 24-05-27	EUR	10 886 936.24	2.00
3 000 000	WERFENLIFE 0.5% 28-10-26	EUR	2 961 855.26	0.54
	Sweden/*Suède*		**445 771.10**	**0.08**
268 679	HEMSO FASTIGHETS AB 1.0% 09-09-26	EUR	266 438.55	0.05
179 102	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	179 332.55	0.03
	Switzerland/*Suisse*		**2 728 895.86**	**0.50**
268 679	UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	267 273.18	0.05
2 500 000	ZUERCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	2 461 622.68	0.45
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**7 532 811.81**	**1.38**
268 679	BP CAP MK 2.213% 25-09-26 EMTN	EUR	268 180.69	0.05
4 000 000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 6.875% 15-11-26	EUR	4 032 948.51	0.74
2 000 000	MITSUBISHI HC CAPITAL UK 2.856% 26-11-28	EUR	1 971 375.71	0.36
268 679	NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	267 424.08	0.05
926 943	UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	926 782.73	0.17
67 170	WESTPAC SECURITIES NZ 0.427% 14-12-26	EUR	66 100.09	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	United States of America/*États-Unis*		**6 251 439.40**	**1.15**
3 000 000	EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	2 992 266.50	0.55
3 000 000	MORGAN STANLEY 0.406% 29-10-27	EUR	2 959 082.81	0.54
306 294	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 23-01-27	EUR	300 090.09	0.06
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**146 102 989.12**	**26.85**
	Australia/*Australie*		**5 020 124.05**	**0.92**
3 400 000	CW BK AUST E3R+0.48% 15-12-27	EUR	3 409 275.04	0.63
403 019	CW BK AUST OISEST+0.28% 12-12-26	EUR	402 506.40	0.07
403 019	MACQUARIE E3R+0.2% 09-10-26	EUR	402 495.60	0.07
806 038	MACQUARIE OISEST+0.37% 22-01-27	EUR	805 847.01	0.15
	Austria/*Autriche*		**2 652 984.03**	**0.49**
2 600 000	VOLKSBANK WIEN AG EUAR05+2.55% 06-10-27	EUR	2 652 984.03	0.49
	Canada		**6 889 211.16**	**1.27**
5 000 000	CAN IMP BK E3R+0.5% 17-06-27	EUR	5 009 849.95	0.92
268 679	CAN IMP BK OISEST+0.3% 10-07-26	EUR	268 185.68	0.05
537 358	NATL BANK OF CANADA OISEST+0.33% 02-10-26	EUR	536 508.80	0.10
537 358	NATL BANK OF CANADA OISEST+0.34% 12-02-27	EUR	537 167.01	0.10
403 019	ROYAL BANK OF CANADA ESTR3R+0.28% 09-04-26	EUR	403 022.72	0.07
134 340	TORONTO DOMINION BANK E3R+0.36% 08-09-26	EUR	134 477.00	0.02
	Finland/*Finlande*		**16 137 297.24**	**2.97**
10 000 000	AKTIA OYJ E3R+1.15% 06-03-28	EUR	10 115 000.00	1.86
5 000 000	CENTRAL BANK OF SAVINGS BANKS FINLAND E3R+0.75% 22-01-27	EUR	5 017 226.26	0.92
1 000 000	LHITAPIOLA RAHOITUS OY E3R+1.8% 30-05-27	EUR	1 005 070.98	0.18
	France		**17 982 771.37**	**3.30**
2 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM E3R+0.52% 19-09-28	EUR	2 000 483.76	0.37
5 000 000	KLEPIERRE E3R+0.62% 12-05-28	EUR	4 998 160.02	0.92
295 547	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 15-01-27	EUR	295 629.38	0.05
671 698	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-06-26	EUR	671 323.17	0.12
10 000 000	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.75% 09-03-28	EUR	10 017 175.04	1.84
	Germany/*Allemagne*		**12 015 719.56**	**2.21**
7 000 000	HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E E3R+0.78% 02-07-27	EUR	7 014 754.14	1.29
5 000 000	VONOVIA SE E3R+0.85% 14-04-27	EUR	5 000 965.42	0.92
	Ireland/*Irlande*		**6 834 296.43**	**1.26**
6 800 000	CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.8% 27-01-28	EUR	6 834 296.43	1.26
	Italy/*Italie*		**1 297 076.85**	**0.24**
537 358	LEASYS E3R+0.37% 22-09-26 EMTN	EUR	537 443.58	0.10
759 556	LEASYS E3R+0.75% 08-04-26 EMTN	EUR	759 633.27	0.14
	Luxembourg		**15 073 427.45**	**2.77**
14 500 000	BANQUE INTLE A LUXEMBOURG E3R+1.0% 24-05-27	EUR	14 572 914.45	2.68
500 000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+0.7% 21-08-26	EUR	500 513.00	0.09
	Netherlands/*Pays-Bas*		**23 274 676.54**	**4.28**
2 000 000	ABN AMRO BK E3R+0.6% 15-01-27	EUR	2 004 472.66	0.37
1 343 396	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.15% 13-10-26	EUR	1 342 724.19	0.25
806 038	MERRILL LYNCH BV OISEST+0.6% 09-02-27	EUR	805 634.51	0.15
5 000 000	NATLENEDERLANDEN BANK NV E3R+0.7% 10-07-26	EUR	4 996 274.28	0.92
4 000 000	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.68% 09-02-27	EUR	4 011 335.16	0.74
10 100 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV E3R+0.65% 11-07-27	EUR	10 114 235.74	1.86
	Spain/*Espagne*		**1 524 101.84**	**0.28**
1 500 000	CELLNEX TELECOM E6R+2.2% 03-08-27	EUR	1 524 101.84	0.28

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Sweden/*Suède*		**403 109.94**	**0.07**
403 019	VOLVO TREASURY AB E3R+0.38% 22-05-26	EUR	403 109.94	0.07
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**16 274 249.94**	**2.99**
13 000 000	INVESTEC BANK E3R+1.1% 18-06-28	EUR	13 101 961.53	2.41
2 500 000	MITSUBISHI HC CAPITAL UK E3R+0.7% 30-04-26	EUR	2 500 735.49	0.46
403 019	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.33% 13-05-26	EUR	402 851.16	0.07
268 679	UBS AG LONDON BRANCH E3R+0.35% 12-04-26	EUR	268 701.76	0.05
	United States of America/*États-Unis*		**20 723 942.72**	**3.81**
16 000 000	ATHENE GLOBAL FUNDING E3R+1.0% 23-02-27	EUR	16 012 736.24	2.94
2 000 000	FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES E3R+0.85% 10-03-28	EUR	2 002 621.43	0.37
2 701 509	JEFFERIES FINANCIAL GROUP E3R+2.0% 19-06-26	EUR	2 708 585.05	0.50
Mortgage & Asset-backed Securities/*Titres adossés à des créances hypothécaires et à des actifs*			**68 857 746.38**	**12.65**
	Ireland/*Irlande*		**68 857 746.38**	**12.65**
1 750 000	AB CARVAL EURO CLO IIIC DAC E3R+0.85% 23-05-38	EUR	1 749 353.38	0.32
1 000 000	ADAGIO VS EUR CLO DAC E3R+0.8% 25-04-38	EUR	999 089.90	0.18
1 187 500	ADAGIO XII EUR CLO DAC E3R+0.45% 20-10-37	EUR	1 187 269.03	0.22
1 500 000	ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 6 E3R+0.9% 22-10-38	EUR	1 499 833.95	0.28
1 750 000	ARBOUR CLO XIV DAC E3R+0.75% 15-04-38	EUR	1 746 895.85	0.32
2 000 000	ARBOUR CLO XV DAC E3R+0.85% 15-01-40	EUR	2 000 166.00	0.37
2 000 000	ARES EUROPEAN CLO XVII DAC E3R+0.92% 15-01-40	EUR	1 999 046.80	0.37
2 500 000	ARES EUROPEAN CLO XVIII DAC E3R+1.0% 15-10-38	EUR	2 498 828.75	0.46
1 833 333	AVOCA CLO 15X A1 E3R+0.9% 15-07-38	EUR	1 833 987.10	0.34
1 500 000	AVOCA CLO XXIX DAC E3R+0.83% 15-10-38	EUR	1 498 937.25	0.28
3 500 000	AVOCA CLO XXX DAC E3R+0.85% 15-04-39	EUR	3 503 893.40	0.64
3 250 000	AVOCA XIV E3R+0.9% 15-07-39	EUR	3 251 047.80	0.60
1 750 000	BAIN CAPITAL EURO CLO 20231 DAC E3R+0.95% 25-01-38	EUR	1 749 689.73	0.32
3 250 000	BAIN CAPITAL EURO CLO 20241 DAC E3R+0.83% 24-10-39	EUR	3 248 414.33	0.60
3 000 000	BAIN CAPITAL EURO CLO 20242 DAC E3R+0.7% 15-01-37	EUR	2 996 868.60	0.55
3 000 000	CAPITAL FOUR CLO II DAC E3R+0.93% 15-04-39	EUR	3 000 000.00	0.55
1 900 000	DRYDEN 125 EURO CLO 2024 DAC E3R+0.85% 18-11-38	EUR	1 900 158.46	0.35
2 375 000	DRYDEN 96 EURO CLO 2021 DAC E3R+0.85% 15-12-38	EUR	2 374 811.43	0.44
750 000	FAIR OAKS LOAN FUNDING V DAC E3R+0.5% 15-10-36	EUR	749 909.40	0.14
2 000 000	FAIR OAKS LOAN FUNDING VI DAC E3R+0.85% 15-07-39	EUR	1 999 060.60	0.37
1 500 000	FIDELITY GRAND HARBOUR CLO 20232 DAC E3R+0.83% 15-10-39	EUR	1 499 292.75	0.28
1 900 000	HAYFIN EMERALD CLO VI DESIG ACTIVITY E3R+0.85% 15-10-38	EUR	1 899 954.02	0.35
2 000 000	HAYFIN EMERALD CLO X DAC E3R+0.85% 18-10-39	EUR	1 999 591.60	0.37
625 000	ICG EURO CLO 20232 DAC E3R+0.65% 26-01-38	EUR	624 900.50	0.11
1 800 000	INVESCO EURO CLO IX DAC E3R+0.72% 20-07-38	EUR	1 798 082.10	0.33
666 667	INVESCO EURO CLO XII DAC E3R+0.5% 15-07-37	EUR	666 476.28	0.12
1 500 000	OCP EURO CLO 20238 DAC E3R+0.85% 20-01-40	EUR	1 499 952.30	0.28
2 500 000	OCP EURO CLO 20249 DESIGNATED ACTIVITY E3R+0.83% 20-04-38	EUR	2 498 466.50	0.46
5 139 799	PEMBROKE PROPERTY FINANCE 3 DAC E3R+1.02% 01-06-43	EUR	5 142 420.02	0.95
2 600 000	PENTA CLO 11 DAC E3R+0.85% 15-01-39	EUR	2 599 003.68	0.48
1 000 000	PENTA CLO 14 DAC E3R+0.95% 20-10-37	EUR	999 881.60	0.18
2 000 000	PENTA CLO 17 DAC E3R+0.85% 15-02-39	EUR	2 000 229.20	0.37
875 000	PROVIDUS CLO IX DAC E3R+0.9% 18-01-38	EUR	874 778.10	0.16
1 543 000	SIGNAL HARMONIC CLO I DESIGNATED E3R+0.9% 15-07-38	EUR	1 542 795.55	0.28
1 425 000	SONA FIOS CLO I DAC E3R+1.0% 15-07-38	EUR	1 424 660.42	0.26
Structured products/*Produits structurés*			**6 357 532.63**	**1.17**
	Luxembourg		**4 314 136.39**	**0.79**
2 149 433	CODEIS SECURITIES ZCP 24-11-26	EUR	2 165 777.70	0.40
537 358	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX OISEST+0.18% 18-09-26	EUR	537 089.68	0.10
537 358	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.37% 06-08-26	EUR	537 089.67	0.10

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
1 074 717	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.8% 30-03-27	EUR	1 074 179.34	0.20
	Netherlands/*Pays-Bas*		**797 097.56**	**0.15**
806 038	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.4% 12-10-26	EUR	797 097.56	0.15
	United States of America/*États-Unis*		**1 246 298.68**	**0.23**
1 250 000	CITIGROUP GLOBAL MKTS 3.05% 23-02-28	EUR	1 246 298.68	0.23
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**49 303 268.69**	**9.06**
Bonds/*Obligations*			**46 348 289.55**	**8.52**
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**1 069 158.65**	**0.20**
1 074 717	CHESHAM FINANCE ZCP 29-04-26	EUR	1 069 158.65	0.20
	France		**20 609 417.65**	**3.79**
134 340	AEGIDE ZCP 06-05-26	EUR	133 564.57	0.02
5 000 000	AEGIDE ZCP 10-08-26	EUR	4 918 493.22	0.90
67 170	AEGIDE ZCP 13-04-26	EUR	66 764.33	0.01
3 053 736	AEGIDE ZCP 17-06-26	EUR	3 037 048.07	0.56
2 000 000	AEGIDE ZCP 18-05-26	EUR	1 989 021.43	0.37
322 415	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 09-07-	EUR	319 316.74	0.06
403 019	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 09-09-	EUR	398 435.85	0.07
806 038	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 12-05-	EUR	797 578.48	0.15
1 209 056	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 15-04-	EUR	1 202 651.67	0.22
268 679	ALLIADE HABITAT ZCP 13-04-26	EUR	267 709.21	0.05
403 019	ANTALIS ZCP 19-06-26	EUR	400 860.99	0.07
403 019	AXEREAL FINANCES ZCP 09-04-26	EUR	401 115.45	0.07
268 679	AXEREAL FINANCES ZCP 18-05-26	EUR	267 879.76	0.05
671 698	BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 09-06-26	EUR	668 139.93	0.12
268 679	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE ZCP 26-06-26	EUR	263 217.26	0.05
322 415	COFACE ZCP 30-04-26	EUR	321 888.12	0.06
1 182 188	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 05-0	EUR	1 176 964.24	0.22
1 042 475	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 13-0	EUR	1 034 860.71	0.19
537 358	LMA ZCP 20-05-26	EUR	534 643.54	0.10
403 019	LMA ZCP 23-04-26	EUR	400 935.30	0.07
537 358	SATELLITE SAS ZCP 16-04-26	EUR	534 541.93	0.10
214 943	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-04-26	EUR	214 560.64	0.04
403 019	UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-04-26	EUR	402 353.46	0.07
134 340	UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-04-26	EUR	134 117.82	0.02
403 019	UNION FINANCES GRAINS ZCP 20-04-26	EUR	402 312.65	0.07
322 415	VILOGIA STE ANONYME D HLM ZCP 03-06-26	EUR	320 442.28	0.06
	Germany/*Allemagne*		**3 979 287.31**	**0.73**
671 698	BASF ZCP 01-06-26	EUR	669 341.13	0.12
806 038	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT ZCP 12-03-27	EUR	786 253.25	0.14
806 038	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 07-09-	EUR	796 845.07	0.15
134 340	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 29-05-26	EUR	132 211.08	0.02
1 612 075	SMBC BANK EU AG ZCP 19-06-26	EUR	1 594 636.78	0.29
	Ireland/*Irlande*		**4 015 628.59**	**0.74**
1 343 396	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 09-06-26	EUR	1 336 251.43	0.25
806 038	MAINBEACH FUNDING DAC ZCP 30-04-26	EUR	804 720.31	0.15
806 038	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 20-04-26	EUR	801 733.87	0.15
1 074 717	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-04-26	EUR	1 072 922.98	0.20
	Italy/*Italie*		**2 414 160.93**	**0.44**
2 418 113	ENI ZCP 30-04-26	EUR	2 414 160.93	0.44

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Jersey		**664 530.26**	**0.12**
671 698	THE ROYAL BK SCOTLAND INT ZCP 17-08-26	EUR	664 530.26	0.12
	Luxembourg		**4 672 382.74**	**0.86**
537 358	CORELUX S A ZCP 07-04-26	EUR	534 522.95	0.10
2 015 094	CORELUX S A ZCP 22-06-26	EUR	2 004 038.12	0.37
806 038	DZ PRIVATBANK ZCP 30-04-26	EUR	797 615.20	0.15
1 343 396	VERTO CAPITAL I ZCP 18-06-26	EUR	1 336 206.47	0.25
	Netherlands/*Pays-Bas*		**1 607 123.76**	**0.30**
537 358	BMW FIN ZCP 24-04-26	EUR	536 525.05	0.10
1 074 717	CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 07-04-26	EUR	1 070 598.71	0.20
	Sweden/*Suède*		**1 697 944.16**	**0.31**
1 450 868	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ZCP 24-08-26	EUR	1 434 928.49	0.26
268 679	VOLVO TREASURY AB ZCP 02-07-26	EUR	263 015.67	0.05
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**3 038 143.85**	**0.56**
268 679	BARCLAYS BK ZCP 22-06-26	EUR	267 208.32	0.05
644 830	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 24-04-26	EUR	638 414.94	0.12
537 358	LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E OISEST+0.29% 29-09-26	EUR	537 088.27	0.10
537 358	MUFG BANK LTD LONDON BRANCH ZCP 09-03-27	EUR	523 708.54	0.10
806 038	THE BRITISH LAND ZCP 20-04-26	EUR	804 535.97	0.15
268 679	THE BRITISH LAND ZCP 22-06-26	EUR	267 187.81	0.05
	United States of America/*États-Unis*		**2 580 511.65**	**0.47**
537 358	DANAHER ZCP 08-04-26	EUR	536 762.15	0.10
537 358	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-05-26	EUR	535 501.47	0.10
483 623	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 23-04-26	EUR	481 965.81	0.09
335 849	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 27-07-26	EUR	332 158.61	0.06
537 358	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-04-26	EUR	534 651.99	0.10
161 208	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-06-26	EUR	159 471.62	0.03
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**2 954 979.14**	**0.54**
	France		**2 417 864.37**	**0.44**
1 343 396	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OISEST+0.	EUR	1 343 227.22	0.25
1 074 717	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE OISEST+0.7% 2	EUR	1 074 637.15	0.20
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**537 114.77**	**0.10**
537 358	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.31% 1	EUR	537 114.77	0.10

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Fallen Angels Recovery

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	367 618 238.77
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 363 308 253.57)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		12 316 750.14
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		36 377 749.50
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		29 138.15
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		6 025 893.32
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		5 184.90
Unrealised appreciation on futures contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	669 696.60
Unrealised appreciation on CDS/*Plus-value non réalisée sur CDS*	(2)	213 247.49
		423 255 898.87
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		31 599 106.58
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		2 668 343.64
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	81 823.25
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	41 675.11
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	8 857 815.53
Unrealised depreciation on ERS/*Moins-value non réalisée sur ERS*	(2)	93 444.10
		43 342 208.21
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**379 913 690.66**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**404 487 734.24**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	9 200 298.62
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		5 184.90
Bank interest/*Intérêts bancaires*		166 127.77
Other income/*Autres revenus*		7 643.68
		9 379 254.97
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	444 414.12
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	28 229.78
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		11 575.59
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	246 143.97
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	38 994.76
Other expenses/*Autres frais*		2 299.40
		771 657.62
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**8 607 597.35**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	4 449 196.15
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(2 230 177.50)
Net realised loss on futures contracts/*Perte nette réalisée sur contrats futures*	(2)	(578 855.86)
Net realised loss on swaps and CFD/*Perte nette réalisée sur swaps et CFD*	(2)	(608 094.64)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	8 382 906.79
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**18 022 572.29**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(19 899 448.71)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(8 822 387.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	1 164 644.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS*	(2)	163 281.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	213 247.49
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(9 158 089.23)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(1 240 465.47)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(14 175 488.88)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**379 913 690.66**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	697 677.6850	71 361.8770	16 655.4940	752 384.0680
P - USD - Distribution	26 053.5270	355.8780	2 508.7780	23 900.6270
P - EUR - Hedged - Capitalisation	147 531.3300	247 853.6550	8 775.5410	386 609.4440
R - USD - Capitalisation	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
R - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
N - USD - Capitalisation	2 172 244.5330	40 509.7220	442 567.3410	1 770 186.9140
N - USD - Hedged - Capitalisation	845 680.7300	0.0000	50 000.0000	795 680.7300
N - USD - Hedged - Distribution	315 176.4510	0.0000	0.0000	315 176.4510
N - CHF - Hedged - Capitalisation	752 835.7300	114 200.0000	3 000.2940	864 035.4360
N - CHF - Hedged - Distribution	14 500.0000	26 503.4480	3.4480	41 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	364 459.1510	0.0000	0.0000	364 459.1510
I - USD - Capitalisation	103 900.0000	6 000.0000	5 500.0000	104 400.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 457 818.7170	46 713.0000	25 852.0000	1 478 679.7170
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 862 710.1370	0.0000	2 150.0000	2 860 560.1370
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	525 092.3980	0.0000	525 092.3980
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	1 511 070.0000	21 220.0000	0.0000	1 532 290.0000
S - USD - Capitalisation	1 000 000.0000	0.0000	0.0000	1 000 000.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	812 900.0000	0.0000	0.0000	812 900.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	12 509 422.6370	0.0000	1 314 055.0000	11 195 367.6370
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 549 900.0020	0.0000	0.0000	1 549 900.0020
M - USD - Capitalisation	1 429 755.0160	225 980.4990	244 977.2980	1 410 758.2170
M - USD - Distribution	5 000.0000	5 500.0000	0.0000	10 500.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	279 674.3270	0.0000	26 000.0000	253 674.3270
M - USD - Hedged - Distribution	275 305.9830	0.0000	0.0000	275 305.9830
M - CHF - Hedged - Capitalisation	749 538.3910	75 662.8150	289 674.8250	535 526.3810
M - EUR - Hedged - Capitalisation	558 786.8380	136 138.3380	93 550.9320	601 374.2440
M - EUR - Hedged - Distribution	105 907.3410	0.0000	55 907.3410	50 000.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 226 682.7810	127 210.5400	225 054.0000	1 128 839.3210
V - USD - Capitalisation	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
V - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 457 559.08	7 922 801.04	9 254 269.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.2410	11.3560	10.4512
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	244 978.46	279 627.80	266 149.31
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2499	10.7328	10.2308
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 047 863.44	1 565 815.98	1 741 869.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4702	10.6134	10.0343
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 039.01	1 051.98	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3901	10.5198	0.0000
R - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	993.82	1 036.67	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9382	10.3667	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	20 405 857.95	25 222 584.17	13 932 146.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.5275	11.6113	10.6244
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 307 385.54	9 894 646.33	3 879 509.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6974	11.7002	10.7764
N - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 164 390.30	3 299 363.02	3 467 008.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0401	10.4683	10.0495
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 522 291.58	7 592 281.32	6 149 315.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8634	10.0849	9.7041
N - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	346 644.91	130 413.13	697 657.17
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.4548	8.9940	9.0020
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 894 218.42	3 936 000.61	1 719 589.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6849	10.7996	10.1511
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 205 197.13	1 207 898.16	1 072 891.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.5440	11.6256	10.6332
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 603 160.66	14 717 561.25	13 315 062.60
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8758	10.0956	9.7105
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	29 679 911.58	30 325 000.06	29 185 635.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3756	10.5931	10.1635

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 618 777.11	0.00	3 047 522.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7005	0.0000	10.1584
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 608 998.89	17 082 791.28	15 532 434.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8393	11.3051	10.6804
S - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	12 748 594.67	12 803 001.82	11 645 902.69
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7486	12.8030	11.6459
S - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 755 585.35	9 728 850.09	9 972 085.78
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.0010	11.9681	10.9583
S - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	113 293 232.47	129 049 868.02	123 444 842.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1197	10.3162	9.8681
S - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 983 081.23	17 114 332.01	54 807 609.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9575	11.0422	10.3179
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 171 060.10	16 518 790.09	11 827 459.30
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.4627	11.5536	10.5853
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	117 665.54	57 768.12	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.2062	11.5536	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 950 666.62	3 256 019.08	3 131 472.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6317	11.6422	10.7369
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 751 893.41	2 868 899.88	2 148 305.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9958	10.4208	9.9984
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 252 610.90	7 521 760.66	7 279 363.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8083	10.0352	9.6688
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 386 873.55	6 002 180.72	6 031 573.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6205	10.7414	10.1096
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	454 890.78	1 012 482.98	1 201 088.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.0978	9.5601	9.3536
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	12 129 455.33	13 306 105.58	9 841 015.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7451	10.8472	10.1713

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
V - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 005.69	1 023.73	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0569	10.2373	0.0000
V - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	971.35	1 018.73	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7135	10.1873	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**367 618 238.77**	**96.76**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**359 152 151.26**	**94.54**
Bonds/*Obligations*			**358 560 784.61**	**94.38**
	Australia/*Australie*		**465 247.06**	**0.12**
300 000	ALUMINA 6.375% 15-09-32	USD	306 129.00	0.08
168 000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY 4.375% 01-04-31	USD	159 118.06	0.04
	Belgium/*Belgique*		**1 067 099.09**	**0.28**
900 000	ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	1 067 099.09	0.28
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**2 033 526.17**	**0.54**
1 091 000	FORTUNE STAR BVI 6.8% 09-09-29	USD	1 034 126.17	0.27
1 000 000	FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	999 400.00	0.26
	Canada		**8 312 009.00**	**2.19**
700 000	BOMBARDIER 6.75% 15-06-33	USD	724 353.00	0.19
1 500 000	BOMBARDIER 7.0% 01-06-32	USD	1 558 635.00	0.41
2 300 000	GFL ENVIRONMENTAL 6.75% 15-01-31	USD	2 382 616.00	0.63
2 000 000	METHANEX 5.25% 15-12-29	USD	1 984 550.00	0.52
1 300 000	METHANEX 5.65% 01-12-44	USD	1 159 340.00	0.31
500 000	ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	USD	502 515.00	0.13
	France		**41 117 854.66**	**10.82**
2 800 000	EDF 4.375% PERP EMTN	EUR	3 131 391.55	0.82
2 500 000	ELO 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	2 836 788.42	0.75
3 500 000	ELO 4.875% 08-12-28 EMTN	EUR	3 952 146.81	1.04
2 600 000	ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	3 005 755.66	0.79
2 700 000	EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	2 960 526.05	0.78
2 900 000	EUTELT 2.25% 07-04-26	EUR	3 331 974.02	0.88
800 000	FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	910 883.23	0.24
2 300 000	HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.625% 16-09-28	EUR	2 495 018.24	0.66
1 800 000	LOXAM SAS 4.25% 15-02-31	EUR	2 018 471.20	0.53
1 000 000	SG 8.5% PERP	USD	1 069 910.00	0.28
500 000	UNIBAIL RODAMCO SE 4.75% PERP	EUR	571 021.68	0.15
3 000 000	UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	3 464 377.35	0.91
1 600 000	VERALLIA SASU 3.5% 14-11-29	EUR	1 801 082.17	0.47
1 700 000	VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	EUR	1 868 402.91	0.49
2 300 000	VERALLIA SASU 4.375% 14-11-33	EUR	2 549 172.22	0.67
1 800 000	WORLDLINE 0.875% 30-06-27 EMTN	EUR	1 955 619.84	0.51
2 000 000	WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	2 105 426.59	0.55
400 000	WORLDLINE 5.25% 27-11-29	EUR	399 004.56	0.11
700 000	WORLDLINE 5.5% 10-06-30 EMTN	EUR	690 882.16	0.18
	Germany/*Allemagne*		**29 765 339.76**	**7.83**
1 200 000	AAREAL BK 9.875% PERP	USD	1 220 934.00	0.32
4 300 000	BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	4 862 678.62	1.28
2 300 000	BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	2 751 636.80	0.72
1 200 000	BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	1 466 828.95	0.39
1 000 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	EUR	1 178 320.37	0.31
1 200 000	DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	1 433 818.42	0.38
2 500 000	KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	2 884 273.46	0.76
3 300 000	LANXESS AG 0.625% 01-12-29	EUR	3 321 293.12	0.87
5 600 000	LANXESS AG 1.75% 22-03-28 EMTN	EUR	6 177 935.09	1.63
2 000 000	METRO AG 4.625% 07-03-29	EUR	2 339 219.48	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
1 800 000	METRO AG 5.25% 05-03-30 EMTN	EUR	2 128 401.45	0.56
	Ireland/*Irlande*		**5 122 106.18**	**1.35**
300 000	BK IRELAND GROUP 7.594% 06-12-32	GBP	407 015.93	0.11
4 650 000	PERRIGO FINANCE 4.9% 15-06-30	USD	4 196 090.25	1.10
800 000	PERRIGO FINANCE 4.9% 15-12-44	USD	519 000.00	0.14
	Italy/*Italie*		**5 104 010.74**	**1.34**
1 062 000	ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	1 160 619.12	0.31
150 000	BPER BANCA 3.875% 25-02-32	EUR	173 308.74	0.05
200 000	BPER BANCA 3.875% 25-07-32	EUR	230 150.80	0.06
700 000	ESSELUNGA 1.875% 25-10-27	EUR	790 155.14	0.21
450 000	INTE 4.95% 01-06-42	USD	377 149.50	0.10
600 000	MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.875% 04-07-30	EUR	690 251.91	0.18
1 000 000	TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 5.25% 17-03-55	EUR	1 151 295.52	0.30
200 000	UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	229 005.51	0.06
300 000	UNICREDIT 5.861% 19-06-32	USD	302 074.50	0.08
	Japan/*Japon*		**6 197 171.50**	**1.63**
3 500 000	NISSAN MOTOR CO LTD 4.345% 17-09-27	USD	3 395 035.00	0.89
3 100 000	NISSAN MOTOR CO LTD 4.81% 17-09-30	USD	2 802 136.50	0.74
	Luxembourg		**39 149 175.12**	**10.30**
3 000 000	AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	3 402 607.91	0.90
3 900 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	4 222 459.85	1.11
2 308 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	2 432 348.14	0.64
1 000 000	BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 7.25% PERP	EUR	1 183 943.11	0.31
460 000	CONTOURGLOBAL POWER 5.0% 28-02-30	EUR	531 064.08	0.14
1 600 000	CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	1 446 665.45	0.38
1 300 000	CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	1 426 561.86	0.38
204 000	CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	208 293.19	0.05
500 000	CPI PROPERTY GROUP 8.875% PERP	GBP	594 991.23	0.16
1 000 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	1 135 746.59	0.30
1 400 000	SES 0.875% 04-11-27 EMTN	EUR	1 549 298.81	0.41
1 200 000	SES 2.0% 02-07-28	EUR	1 331 427.01	0.35
2 500 000	SES 3.5% 14-01-29 EMTN	EUR	2 855 482.86	0.75
1 500 000	SES 4.125% 24-06-30 EMTN	EUR	1 712 313.22	0.45
1 700 000	SES 4.875% 24-06-33 EMTN	EUR	1 935 852.12	0.51
700 000	SES 5.3% 04-04-43	USD	547 305.50	0.14
600 000	SES 6.0% 12-09-54	EUR	662 236.17	0.17
1 800 000	TELECOM ITALIA CAPITAL 6.0% 30-09-34	USD	1 832 040.00	0.48
1 800 000	TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	1 878 606.00	0.49
1 800 000	TELECOM ITALIA CAPITAL 7.2% 18-07-36	USD	1 941 120.00	0.51
1 400 000	TELECOM ITALIA CAPITAL 7.721% 04-06-38	USD	1 554 175.00	0.41
300 000	TELECOM ITALIA FINANCE 7.75% 24-01-33	EUR	419 548.28	0.11
1 500 000	VIVION INVESTMENTS SARL 5.625% 08-06-30	EUR	1 618 734.42	0.43
114 319	VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	EUR	132 253.79	0.03
1 100 000	WHIRLPOOL EMEA FINANCE SARL 0.5% 20-02-28	EUR	1 170 437.02	0.31
1 300 000	WHIRLPOOL FINANCE LU 1.1% 09-11-27	EUR	1 423 663.51	0.37
	Mexico/*Mexique*		**1 094 595.81**	**0.29**
1 078 000	CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	USD	1 094 595.81	0.29
	Netherlands/*Pays-Bas*		**17 429 284.85**	**4.59**
600 000	ADECCO INTL FINANCIAL 1.0% 21-03-82	EUR	674 323.90	0.18
1 500 000	ALCOA NEDERLAND 4.125% 31-03-29	USD	1 456 372.50	0.38
600 000	CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	643 014.01	0.17
1 500 000	CITYCON TREASURY BV 5.0% 11-03-30	EUR	1 618 222.37	0.43
1 800 000	CITYCON TREASURY BV 5.375% 08-07-31	EUR	1 917 801.18	0.50
1 300 000	CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	1 505 843.59	0.40

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
581 000	UNITED GROUP BV 6.25% 31-01-32	EUR	650 546.99	0.17
3 408 000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 6.117% PERP	EUR	3 971 638.65	1.05
2 000 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	2 254 302.34	0.59
2 600 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	2 737 219.32	0.72
	Singapore/*Singapour*		**1 498 251.50**	**0.39**
1 000 000	SEAGATE DATA STORAGE TECHNOLOGY PTE 5.75% 01-12-34	USD	999 946.50	0.26
500 000	SEAGATE DATA STORAGE TECHNOLOGY PTE 5.75% 01-12-34	USD	498 305.00	0.13
	Spain/*Espagne*		**230 533.33**	**0.06**
200 000	BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	230 533.33	0.06
	Switzerland/*Suisse*		**3 533 827.50**	**0.93**
3 500 000	APTIV SWISS 6.875% 15-12-54	USD	3 533 827.50	0.93
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**22 286 981.63**	**5.87**
1 394 000	BARCLAYS 6.125% PERP	EUR	1 536 523.41	0.40
2 000 000	CANARY WHARF GROUP INVESTMENT 3.375% 23-04-28	GBP	2 486 942.67	0.65
1 000 000	CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	1 049 786.70	0.28
1 000 000	MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	903 048.28	0.24
3 450 000	NGG FINANCE 2.125% 05-09-82	EUR	3 903 578.14	1.03
2 000 000	STANDARD CHARTERED 7.0% PERP	USD	1 963 470.00	0.52
1 500 000	VODAFONE GROUP 4.125% 04-06-81	USD	1 373 250.00	0.36
100 000	VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	115 535.70	0.03
600 000	VODAFONE GROUP 4.625% 12-09-55	EUR	664 780.23	0.17
8 100 000	VODAFONE GROUP 7.0% 04-04-79	USD	8 290 066.50	2.18
	United States of America/*États-Unis*		**174 153 770.71**	**45.84**
1 900 000	ADVANCE AUTO PARTS 1.75% 01-10-27	USD	1 790 683.50	0.47
1 800 000	ADVANCE AUTO PARTS 3.5% 15-03-32	USD	1 549 881.00	0.41
1 800 000	ADVANCE AUTO PARTS 3.9% 15-04-30	USD	1 653 885.00	0.44
1 200 000	ADVANCE AUTO PARTS 5.95% 09-03-28	USD	1 220 784.00	0.32
200 000	ADVANCE AUTO PARTS 7.375% 01-08-33	USD	203 007.00	0.05
16 667	AMERICAN AIRLINES INCAADVANTAGE LOYALTY 5.5% 20-04-26	USD	16 683.84	0.00
137 000	AMERICAN AIRLINES PASS THR TRUST 20211B 3.95% 11-07-30	USD	130 465.15	0.03
300 000	ASSURANT 7.0% 27-03-48	USD	303 861.00	0.08
500 000	BATH BODY WORKS 6.875% 01-11-35	USD	492 820.00	0.13
1 000 000	BATH BODY WORKS 6.95% 01-03-33	USD	958 750.00	0.25
1 200 000	BATH BODY WORKS 7.6% 15-07-37	USD	1 171 016.01	0.31
1 000 000	BELO 7.25% 15-09-27	USD	1 030 156.74	0.27
800 000	BELO 7.75% 01-06-27	USD	824 784.00	0.22
2 200 000	BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 3.95% 15-11-27	USD	2 106 555.00	0.55
2 300 000	BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 4.55% 01-10-29	USD	2 081 477.00	0.55
1 800 000	BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 8.3% 15-03-28	USD	1 835 874.00	0.48
600 000	BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 8.875% 12-04-29	USD	609 552.00	0.16
1 500 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.125% 01-12-27	USD	1 471 882.50	0.39
1 900 000	BUCKEYE PARTNERS LP 5.6% 15-10-44	USD	1 679 125.00	0.44
2 900 000	BUCKEYE PARTNERS LP 5.85% 15-11-43	USD	2 649 875.00	0.70
200 000	BUCKEYE PARTNERS LP 6.75% 15-08-33	USD	209 443.86	0.06
2 000 000	CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15-01-30	EUR	2 396 990.79	0.63
600 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	675 951.96	0.18
1 000 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.587% 19-01-29	EUR	1 204 054.76	0.32
1 800 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.55% 15-11-30	USD	1 906 506.00	0.50
1 200 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.83% 15-07-29	USD	1 254 696.00	0.33
1 400 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.85% 15-11-28	USD	1 456 700.00	0.38
1 900 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 7.2% 15-11-33	USD	2 031 850.50	0.53
1 400 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 7.379% 15-07-32	USD	1 463 504.00	0.39
600 000	CLEVELANDCLIFFS 7.5% 15-09-31	USD	598 863.00	0.16
1 600 000	CNF 6.7% 01-05-34	USD	1 644 572.64	0.43

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
1 100 000	CRANE NXT 4.2% 15-03-48	USD	662 546.50	0.17
450 000	DARLING INGREDIENTS 5.25% 15-04-27	USD	450 198.65	0.12
250 000	DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 5.882% 08-07-31	USD	254 851.25	0.07
369 000	DIRECTV FINANCING LLC DIRECTV FIN CO O 5.875% 15-08-27	USD	368 623.62	0.10
400 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.0% 20-09-37	USD	290 856.00	0.08
1 700 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 6.35% 01-06-40	USD	1 251 404.00	0.33
3 000 000	FMC CORP 5.6500 23-33 18/05S	USD	2 649 735.00	0.70
3 000 000	FMC CORP U 3.45% 01-10-29	USD	2 680 860.00	0.71
3 000 000	FMC CORP U 4.5% 01-10-49	USD	1 861 680.00	0.49
2 800 000	FMC CORP U 6.375% 18-05-53	USD	2 112 810.00	0.56
3 500 000	FS KKR CAPITAL 3.125% 12-10-28	USD	3 192 245.00	0.84
2 100 000	FS KKR CAPITAL 6.875% 15-08-29	USD	2 058 640.50	0.54
1 600 000	GENWORTH 6.5% 15-06-34	USD	1 606 000.00	0.42
3 200 000	HORIZON MUTUAL 6.2% 15-11-34	USD	3 007 360.00	0.79
2 500 000	HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.25% 15-01-30	USD	2 021 637.50	0.53
100 000	HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.95% 01-11-27	USD	94 265.60	0.02
3 400 000	HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65% 01-04-29	USD	2 919 393.00	0.77
1 900 000	HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 5.95% 15-02-28	USD	1 803 613.00	0.47
3 000 000	HUNTSMAN INTL LLC 2.95% 15-06-31	USD	2 491 710.00	0.66
3 800 000	HUNTSMAN INTL LLC 4.5% 01-05-29	USD	3 546 502.00	0.93
2 300 000	HUNTSMAN INTL LLC 5.7% 15-10-34	USD	2 109 169.00	0.56
4 050 000	KOHL S 5.125% 01-05-31	USD	3 054 955.50	0.80
2 500 000	KOHL S 5.55% 17-07-45	USD	1 426 412.50	0.38
50 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 4.3% 01-02-61	USD	31 471.50	0.01
2 250 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 7.8% 15-03-37	USD	2 511 540.00	0.66
1 144 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 4.3% 15-02-43	USD	770 365.91	0.20
2 400 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 4.5% 15-12-34	USD	2 049 180.00	0.54
2 502 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 5.125% 15-01-42	USD	1 865 791.44	0.49
1 300 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.125% 15-03-32	USD	1 279 551.00	0.34
1 700 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.375% 15-03-37	USD	1 508 750.00	0.40
600 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.7% 15-07-34	USD	572 464.86	0.15
400 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 7.375% 01-08-33	USD	410 876.00	0.11
2 700 000	NAVIENT 5.625% 01-08-33	USD	2 119 500.00	0.56
500 000	NAVIENT 7.875% 15-06-32	USD	449 285.00	0.12
1 500 000	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 2.75% 09-03-28	USD	1 404 495.00	0.37
500 000	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 5.3% 13-09-27	USD	497 097.50	0.13
500 000	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 7.05% 15-09-28	USD	507 862.50	0.13
150 000	NORDSTROM 4.0% 15-03-27	USD	146 854.50	0.04
3 300 000	NORDSTROM 4.25% 01-08-31	USD	2 969 323.50	0.78
2 700 000	NORDSTROM 4.375% 01-04-30	USD	2 518 249.50	0.66
5 900 000	NORDSTROM 5.0% 15-01-44	USD	3 943 294.50	1.04
1 800 000	NORDSTROM 6.95% 15-03-28	USD	1 819 296.00	0.48
2 500 000	OHIO NATL FINANCIAL SERVICES 6.8% 24-01-30	USD	2 503 577.08	0.66
600 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.2% 01-06-29	USD	572 298.00	0.15
1 300 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.2% 19-05-32	USD	1 108 776.50	0.29
4 000 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.375% 15-03-43	USD	2 413 894.95	0.64
2 000 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.85% 01-07-42	USD	1 270 709.00	0.33
2 900 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.95% 15-01-31	USD	2 680 542.50	0.71
1 400 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.95% 19-05-50	USD	831 271.00	0.22
600 000	PARAMOUNT GLOBAL 5.5% 15-05-33	USD	519 900.00	0.14
203 000	PARAMOUNT GLOBAL 6.25% 28-02-57	USD	137 721.29	0.04
1 400 000	PARAMOUNT GLOBAL 6.875% 30-04-36	USD	1 227 403.80	0.32
150 000	PITNEY BOWES 6.875% 15-03-27	USD	149 840.75	0.04
2 000 000	PROSPECT CAPITAL 3.437% 15-10-28	USD	1 763 770.00	0.46
1 200 000	PROVIDENT FINANCING TRUST I 7.405% 15-03-38	USD	1 293 006.09	0.34
1 800 000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 06-04-31	USD	1 424 700.00	0.38
4 200 000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 16-04-29	USD	3 609 354.00	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
500 000	ROCKIES EXPRESS PIPELINE 4.8% 15-05-30	USD	480 354.46	0.13
700 000	ROCKIES EXPRESS PIPELINE 4.95% 15-07-29	USD	685 440.00	0.18
2 500 000	ROCKIES EXPRESS PIPELINE 6.875% 15-04-40	USD	2 494 798.96	0.66
1 600 000	ROCKIES EXPRESS PIPELINE 7.5% 15-07-38	USD	1 670 032.00	0.44
1 500 000	SAFEWAY 7.25% 01-02-31	USD	1 575 000.00	0.41
2 500 000	SEALED AIR 6.875% 15-07-33	USD	2 412 500.00	0.64
1 600 000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 5.3% 25-03-44	USD	1 238 549.82	0.33
2 200 000	TCP CAPITAL 6.95% 30-05-29	USD	2 158 563.00	0.57
900 000	TRAVEL LEISURE 6.0% 01-04-27	USD	903 730.50	0.24
200 000	TRAVEL LEISURE 6.625% 31-07-26	USD	200 194.00	0.05
2 500 000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA 3.875% 15-11-27	USD	2 467 912.50	0.65
1 450 000	VALLEY NATIONAL BANCORP 3.0% 15-06-31	USD	1 401 649.75	0.37
800 000	VF 0.25% 25-02-28	EUR	845 180.18	0.22
1 900 000	VF 0.625% 25-02-32	EUR	1 715 988.74	0.45
2 300 000	VF 4.25% 07-03-29 EMTN	EUR	2 628 939.02	0.69
1 400 000	VF 6.0% 15-10-33	USD	1 401 743.00	0.37
1 400 000	VF 6.45% 01-11-37	USD	1 339 616.84	0.35
400 000	VIASAT 5.625% 15-04-27	USD	398 734.44	0.10
2 500 000	VORNADO REALTY LP 3.4% 01-06-31	USD	2 227 437.50	0.59
1 500 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 5.05% 15-03-42	USD	1 000 230.00	0.26
2 700 000	WESTERN ALLIANCE BAN 3.0% 15-06-31	USD	2 593 282.36	0.68
1 000 000	WHIRLPOOL 2.4% 15-05-31	USD	801 320.00	0.21
900 000	WHIRLPOOL 4.5% 01-06-46	USD	595 980.45	0.16
1 100 000	WHIRLPOOL 4.6% 15-05-50	USD	729 657.50	0.19
900 000	WHIRLPOOL 4.75% 26-02-29	USD	864 922.50	0.23
800 000	WHIRLPOOL 5.15% 01-03-43	USD	602 111.33	0.16
650 000	WHIRLPOOL 5.5% 01-03-33	USD	584 064.00	0.15
800 000	WHIRLPOOL 5.75% 01-03-34	USD	717 448.00	0.19
600 000	WHIRLPOOL 6.5% 15-06-33	USD	572 517.00	0.15
700 000	WHIRLPOOL CORP 4.7% 14-05-32	USD	611 691.50	0.16
2 400 000	WILTON RE 6.0% PERP	USD	2 316 234.42	0.61
920 000	WULF COMPUTE LLC 7.75% 15-10-30	USD	970 543.42	0.26
1 600 000	XEROX 4.8% 01-03-35	USD	372 992.00	0.10
800 000	YUM BRANDS 3.625% 15-03-31	USD	740 400.00	0.19
703 000	YUM BRANDS 5.35% 01-11-43	USD	669 765.98	0.18
1 600 000	YUM BRANDS 6.875% 15-11-37	USD	1 742 512.00	0.46
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**591 366.65**	**0.16**
	Germany/*Allemagne*		**591 366.65**	**0.16**
500 000	IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	591 366.65	0.16
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**1 992 722.91**	**0.52**
Bonds/*Obligations*			**1 992 722.91**	**0.52**
	United States of America/*États-Unis*		**1 992 722.91**	**0.52**
2 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07-05-26	USD	1 992 722.91	0.52
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**6 473 364.60**	**1.70**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**6 473 364.60**	**1.70**
	Luxembourg		**6 473 364.60**	**1.70**
618 000	LO FUNDS LIQUID GLOBAL HIGH YIELD USD S CAP MULTI CURRENCY	USD	6 473 364.60	1.70

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**669 696.60**	**0.18**
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
EURO BOBL FUTURE 06/26	(239)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	27 209 882.80	460 949.13	0.12
EURO BUND FUTURE 06/26	(28)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 107 501.84	42 297.26	0.01
EURO BUXL FUTURE 06/26	(3)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	308 335.63	3 318.34	0.00
EURO SCHATZ 06/26	35	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 993 219.87	(47 989.13)	(0.01)
LONG GILT FUT 06/26	13	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	1 078 332.34	(78 861.81)	(0.02)
US 10 YEARS NOTE 06/26	(435)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	43 170 705.00	896 376.72	0.24
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/26	20	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	4 004 120.00	(29 375.00)	(0.01)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/26	769	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	75 994 118.00	(1 018 234.38)	(0.27)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/26	(123)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	10 569 390.00	441 215.47	0.12

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(8 857 815.53)**	**(2.33)**
EUR	1 475 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	CHF	1 331 543.57	41 882.00	0.01
EUR	93 861 644.27	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	USD	109 315 230.38	(1 142 635.29)	(0.30)
GBP	12 904 208.53	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	USD	17 350 000.00	(332 675.90)	(0.09)
EUR	250 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	GBP	216 888.33	2 097.38	0.00
EUR	2 309 114.37	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	USD	2 687 055.18	(25 873.44)	(0.01)
GBP	752 383.57	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	USD	1 000 000.00	(7 800.05)	(0.00)
USD	1 675 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	CHF	1 339 126.15	7 568.24	0.00
USD	1 700 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	EUR	1 468 933.52	7 100.28	0.00
USD	200 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/04/2026	GBP	150 388.22	1 676.71	0.00
CHF	39 191 982.25	JP Morgan Eq London	07/04/2026	EUR	43 250 000.00	(1 043 364.26)	(0.27)
CHF	4 042 863.04	JP Morgan Eq London	07/04/2026	GBP	3 925 000.00	(141 969.93)	(0.04)
CHF	135 526 789.75	JP Morgan Eq London	07/04/2026	USD	176 875 000.00	(8 117 877.24)	(2.14)
EUR	41 200 000.00	JP Morgan Eq London	07/04/2026	CHF	38 107 893.51	31 224.22	0.01
EUR	4 000 000.00	JP Morgan Eq London	07/04/2026	GBP	3 495 266.00	519.59	0.00
EUR	5 150 000.00	JP Morgan Eq London	07/04/2026	USD	5 933 276.08	1 937.06	0.00
GBP	3 925 000.00	JP Morgan Eq London	07/04/2026	CHF	4 154 458.00	3 092.46	0.00
GBP	4 713 370.13	JP Morgan Eq London	07/04/2026	EUR	5 366 037.32	31 531.04	0.01
GBP	3 094 013.63	JP Morgan Eq London	07/04/2026	USD	4 126 367.49	(46 161.21)	(0.01)
USD	175 200 000.00	JP Morgan Eq London	07/04/2026	CHF	140 690 786.08	17 315.84	0.00
USD	6 722 673.02	JP Morgan Eq London	07/04/2026	EUR	5 693 593.92	160 984.97	0.04
USD	22 188 636.98	JP Morgan Eq London	07/04/2026	GBP	16 816 095.83	12 542.09	0.00
EUR	575 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	CHF	527 193.93	6 224.68	0.00
EUR	1 108 511.95	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	GBP	975 000.00	(8 248.55)	(0.00)
USD	109 675 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	EUR	93 763 255.21	1 615 795.21	0.43
USD	100 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/04/2026	GBP	75 765.85	84.38	0.00
USD	62 700 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	08/05/2026	EUR	54 312 160.31	14 736.20	0.00
CHF	36 485 628.60	JP Morgan Eq London	08/05/2026	EUR	39 500 000.00	(3 550.82)	(0.00)
CHF	3 772 286.38	JP Morgan Eq London	08/05/2026	GBP	3 575 000.00	(1 111.27)	(0.00)
CHF	130 967 207.06	JP Morgan Eq London	08/05/2026	USD	163 575 000.00	58 199.45	0.02
EUR	1 085 764.91	JP Morgan Eq London	08/05/2026	GBP	950 000.00	403.15	0.00
GBP	3 544 299.99	JP Morgan Eq London	08/05/2026	EUR	4 050 000.00	(560.58)	(0.00)
GBP	16 133 149.55	JP Morgan Eq London	08/05/2026	USD	21 275 000.00	(468.07)	(0.00)
USD	5 941 105.92	JP Morgan Eq London	08/05/2026	EUR	5 150 000.00	(2 850.40)	(0.00)
USD	626 342.70	JP Morgan Eq London	08/05/2026	GBP	475 000.00	(32.37)	(0.00)
EUR	37 691 028.53	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2026	USD	43 500 000.00	1 714.03	0.00
EUR	2 500 000.00	JP Morgan Eq London	21/09/2026	USD	2 899 823.50	734.87	0.00

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Notional*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**213 247.49**	**0.06**
CDS Index							**213 247.49**	**0.06**
ITRX EUR CDSI S45 5Y	Goldman Sachs and Co	13 500 000.00	20/06/2031	EUR	Sell	1.00	213 247.49	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Excess Return Swap/*Excess Return Swap*						**(93 444.10)**	**(0.02)**
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	25/03/2027	USD	6 000 000.00	(19 354.26)	(0.01)

ENHACXI5 is composed of MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 5Y
The Markit CDX North America Investment Grade Index is composed of 125 equally weighted credit default swaps on investment grade entities, distributed among 6 sub-indices: High Volatility,Consumer, Energy, Financial, Industrial, and Technology, Media & Tele-communications. Markit CDX indices roll every 6 months in March & September.

ENHACXI5 est composé de MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1 % EUR SWAP 5Y.
L'indice Markit CDX North America Investment Grade est composé de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entités de catégorie investissement. Il est réparti en 6 sous-indices : High Volatility, Consommation, Énergie, Financières, Industrielles et Technologies, Médias & Télécommunications. Les indices Markit CDX font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.

Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	25/03/2027	EUR	12 000 000.00	(74 089.84)	(0.01)

ENHATRX5 is composed of MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y
The Markit iTraxx Europe index comprises 125 equally weighted credit default swaps on investment grade European corporate entities, distributed among 4 sub-indices: Financials (Senior & Subordinated), Non-Financials and HiVol. The composition of each Markit iTraxx index is determined by the Index Rules. Markit iTraxx indices roll every 6 months in March & September.

ENHATRX5 est composé de MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y.
L'indice Markit iTraxx Europe est constitué de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entreprises européennes de catégorie investissement. Il est réparti en 4 sous-indices : Financières (Senior et Subordonnées), Non-Financières et HiVol. La composition de chaque indice Markit iTraxx est déterminée par les règles de l'indice (Index Rules). Les indices Markit iTraxx font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Liquid Global High Yield

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	373 002 659.55
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 374 314 955.42)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		23 891 254.19
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		36 321 633.16
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		261 511.38
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		1 196 681.73
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		7 047 781.04
Unrealised appreciation on CDS/*Plus-value non réalisée sur CDS*	(2)	22 060 976.22
		463 782 497.27
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		24 621 687.83
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		546 687.14
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	101 401.51
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	66 305.86
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		344 698.25
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	12 141 609.29
Unrealised depreciation on ERS/*Moins-value non réalisée sur ERS*	(2)	304 181.85
Payable on foreign exchange transactions, net/*À payer sur opérations de change, nets*		1 078.86
		38 127 650.59
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**425 654 846.68**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**185 331 503.89**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	1 376 626.68
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		21 146 274.03
Bank interest/*Intérêts bancaires*		584 342.72
Other income/*Autres revenus*		31.85
		23 107 275.28
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	465 166.06
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	12 014.26
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		255 241.25
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	315 049.36
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	24 357.31
Other expenses/*Autres frais*		49.09
		1 071 877.33
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**22 035 397.95**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	1 826 526.97
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(4 083 617.49)
Net realised loss on swaps and CFD/*Perte nette réalisée sur swaps et CFD*	(2)	(22 515 677.10)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	8 384 607.98
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**5 647 238.31**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(3 202 742.06)
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)	(11 916 853.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS*	(2)	(304 181.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	(3 884 393.48)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(13 660 932.44)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(454 000.37)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	254 438 275.60
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**425 654 846.68**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	0.0000	1 110 556.9000	0.0000	1 110 556.9000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	95.6070	0.0000	95.6070
N - USD - Capitalisation	145 000.0000	496 220.0000	100 000.0000	541 220.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	99 102.0000	3 225 549.7160	186 208.6520	3 138 443.0640
N - CHF - Hedged - Distribution	416 754.3370	272 133.0000	0.0000	688 887.3370
N - EUR - Hedged - Capitalisation	703 997.5090	1 307 667.4900	629 310.0000	1 382 354.9990
I - USD - Capitalisation	1 543 373.3420	411 199.9510	1 187 728.3890	766 844.9040
I X9 - USD - Hedged - Distribution	527 917.0000	164 462.0000	2 655.0000	689 724.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	4 100.0000	1 571 177.0660	1 426 160.0000	149 117.0660
I X9 - CHF - Hedged - Distribution	690 530.0000	259 923.0000	36 119.0000	914 334.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	224 987.7720	41 118.6730	4 310.0000	261 796.4450
I X9 - EUR - Hedged - Distribution	1 416 084.0000	384 842.1370	1 800.0000	1 799 126.1370
I - GBP - Hedged - Capitalisation	1 507 352.6980	59 573.1790	641 395.3020	925 530.5750
I - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	96.5540	0.0000	96.5540
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	62 027.0000	7 548.0000	0.0000	69 575.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	1 018 000.0000	0.0000	400 000.0000	618 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	2 369 900.0000	200 000.0000	0.0000	2 569 900.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 057 700.0000	0.0000	1 057 700.0000	0.0000
S - GBP - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	30 000.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	375 129.4080	1 035 791.4940	104 403.7290	1 306 517.1730
M - USD - Hedged - Capitalisation	132 310.0000	498 226.3620	17 200.0000	613 336.3620
M - USD - Hedged - Distribution	0.0000	61 500.0000	0.0000	61 500.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	14 368.0000	181 611.0000	14 368.0000	181 611.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 138 461.5880	7 653 343.0810	737 922.0390	9 053 882.6300
M - CHF - Hedged - Distribution	219 174.2820	814 180.2600	11 629.8050	1 021 724.7370
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	23 793.0000	0.0000	23 793.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	222 695.8560	3 881 234.1790	61 165.7900	4 042 764.2450
M - EUR - Hedged - Distribution	66 832.0000	322 868.5050	32 300.0000	357 400.5050
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 886 292.3890	42 872.0000	1 843 420.3890
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	1 171 810.0000	110 973.0000	1 060 837.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	11 714 774.29	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5486	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	989.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3490	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 720 166.94	1 543 572.08	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5690	10.6453	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	31 930 243.16	1 030 902.30	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1739	10.4024	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 747 247.13	4 335 299.80	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7944	10.4025	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 339 083.38	7 382 793.56	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3729	10.4870	0.0000
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 107 652.68	16 432 202.57	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5727	10.6469	0.0000
I X9 - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 205 829.11	5 514 637.60	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4474	10.4460	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 517 603.08	42 655.52	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1773	10.4038	0.0000
I X9 - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 310 184.33	7 184 219.81	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1825	10.4039	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 716 720.66	2 359 942.89	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3772	10.4892	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 678 809.31	14 853 255.62	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3822	10.4890	0.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 648 401.41	15 740 513.72	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4247	10.4425	0.0000
I - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 006.95	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4288	0.0000	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	725 680.09	647 731.44	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4302	10.4427	0.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 473 386.49	10 644 864.04	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4747	10.4566	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	26 233 770.28	24 687 473.57	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2081	10.4171	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	11 107 472.98	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	10.5015	0.0000
S - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	313 644.74	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	10.4548	0.0000
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 795 590.63	3 991 800.91	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5591	10.6411	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 398 209.77	1 381 778.93	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4318	10.4435	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	641 573.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4321	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 896 906.62	150 086.73	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4449	10.4459	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	92 027 086.22	22 236 625.44	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1644	10.3984	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 096 514.11	2 278 973.97	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8818	10.3980	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	242 152.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1775	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	41 895 039.38	2 334 434.67	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3630	10.4826	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 637 622.95	700 016.26	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1780	10.4743	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 134 078.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3797	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	11 011 470.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3800	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**373 002 659.55**	**87.63**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**373 002 659.55**	**87.63**
Bonds/*Obligations*			**373 002 659.55**	**87.63**
	Austria/*Autriche*		**14 191 618.09**	**3.33**
2 495 000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	EUR	2 497 673.86	0.59
10 818 000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.5% 20-02-29	EUR	11 693 944.23	2.75
	Germany/*Allemagne*		**33 301 521.67**	**7.82**
14 436 000	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-02-30	EUR	15 028 142.50	3.53
742 000	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-02-31	EUR	751 263.30	0.18
265 000	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-05-35	EUR	233 566.01	0.05
1 741 000	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-11-28	EUR	1 876 183.26	0.44
14 294 000	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.25% 15-02-29	EUR	15 412 366.60	3.62
	Ireland/*Irlande*		**23 857 148.35**	**5.60**
7 408 000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 15-05-27	EUR	8 318 738.64	1.95
15 141 000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30	EUR	15 538 409.71	3.65
	Netherlands/*Pays-Bas*		**3 939 545.51**	**0.93**
3 959 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-07-32	EUR	3 939 545.51	0.93
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**8 643 255.00**	**2.03**
3 130 000	UNITED KINGDOM GILT 0.125% 31-01-28	GBP	3 834 050.21	0.90
1 467 000	UNITED KINGDOM GILT 0.25% 31-07-31	GBP	1 557 978.42	0.37
2 871 000	UNITED KINGDOM GILT 0.375% 22-10-30	GBP	3 174 295.89	0.75
85 000	UNITED KINGDOM GILT 0.625% 31-07-35	GBP	76 930.48	0.02
	United States of America/*États-Unis*		**289 069 570.93**	**67.91**
16 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.375% 30-09-27	USD	15 201 875.04	3.57
8 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.5% 31-08-27	USD	8 114 179.73	1.91
42 011 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-05-30	USD	36 813 779.70	8.65
8 707 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-08-30	USD	7 565 226.63	1.78
23 884 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 31-12-27	USD	22 601 167.91	5.31
23 557 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.75% 31-01-28	USD	22 286 670.40	5.24
18 077 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-02-31	USD	15 853 387.82	3.72
5 489 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-05-40	USD	3 456 354.69	0.81
4 286 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-11-31	USD	3 718 105.00	0.87
25 116 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 31-10-28	USD	23 622 775.44	5.55
25 558 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 31-12-28	USD	23 941 656.11	5.62
21 885 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.5% 15-02-30	USD	20 030 759.23	4.71
30 029 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.625% 15-05-31	USD	26 791 498.44	6.29
1 230 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.625% 15-08-29	USD	1 145 149.23	0.27
8 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.75% 15-11-29	USD	7 438 437.52	1.75
27 276 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.75% 31-01-29	USD	25 766 230.85	6.05
18 131 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.375% 15-05-33	USD	17 278 276.41	4.06
7 561 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 15-02-36	USD	7 444 040.78	1.75

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(12 141 609.29)**	**(2.85)**
CHF	38 096 168.86	BNP Paribas Paris	07/04/2026	EUR	42 050 000.00	(1 024 876.24)	(0.24)
CHF	3 887 850.23	BNP Paribas Paris	07/04/2026	GBP	3 775 000.00	(137 177.14)	(0.03)
EUR	2 444 303.98	BNP Paribas Paris	07/04/2026	GBP	2 150 000.00	(18 312.41)	(0.00)
USD	103 119 795.88	BNP Paribas Paris	07/04/2026	EUR	89 484 782.57	(8 603.65)	(0.00)
USD	50 000.00	BNP Paribas Paris	07/04/2026	GBP	37 596.78	419.54	0.00
EUR	1 825 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	CHF	1 659 070.47	37 424.71	0.01
EUR	87 800 302.93	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	USD	103 833 503.48	(2 646 413.79)	(0.62)
GBP	8 494 456.33	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	USD	11 412 032.90	(210 035.04)	(0.05)
USD	825 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	CHF	659 583.05	3 710.89	0.00
USD	807 608.73	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	EUR	703 902.09	(3 616.31)	(0.00)
USD	175 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/04/2026	GBP	130 706.80	2 631.43	0.00
CHF	476 429.84	JP Morgan Eq London	07/04/2026	EUR	525 000.00	(11 807.64)	(0.00)
CHF	142 201 459.72	JP Morgan Eq London	07/04/2026	USD	185 525 000.00	(8 456 652.85)	(1.99)
EUR	40 750 000.00	JP Morgan Eq London	07/04/2026	CHF	37 660 545.20	69 612.97	0.02
EUR	2 525 000.00	JP Morgan Eq London	07/04/2026	GBP	2 204 619.98	2 657.82	0.00
EUR	5 599 015.69	JP Morgan Eq London	07/04/2026	USD	6 451 198.31	1 491.31	0.00
GBP	3 775 000.00	JP Morgan Eq London	07/04/2026	CHF	3 994 553.75	4 386.95	0.00
GBP	4 371 031.66	JP Morgan Eq London	07/04/2026	EUR	4 988 086.43	15 651.16	0.00
GBP	93 847.10	JP Morgan Eq London	07/04/2026	USD	125 000.00	(1 239.87)	(0.00)
USD	184 700 000.00	JP Morgan Eq London	07/04/2026	CHF	148 272 553.34	76 762.59	0.02
USD	6 473 910.12	JP Morgan Eq London	07/04/2026	EUR	5 514 502.42	118 619.39	0.03
USD	11 320 637.62	JP Morgan Eq London	07/04/2026	GBP	8 582 635.45	2 354.23	0.00
EUR	85 762 327.22	BNP Paribas Paris	08/05/2026	USD	98 975 000.00	8 985.82	0.00
USD	461 554.38	Citigroup Global Markt Ltd	08/05/2026	GBP	350 000.00	14.86	0.00
CHF	35 609 604.74	JP Morgan Eq London	08/05/2026	EUR	38 575 000.00	(30 365.29)	(0.01)
CHF	3 561 956.10	JP Morgan Eq London	08/05/2026	GBP	3 375 000.00	(169.60)	(0.00)
CHF	137 549 127.36	JP Morgan Eq London	08/05/2026	USD	171 800 000.00	56 807.07	0.01
EUR	2 228 294.10	JP Morgan Eq London	08/05/2026	GBP	1 950 000.00	387.48	0.00
GBP	2 077 972.05	JP Morgan Eq London	08/05/2026	EUR	2 375 000.00	(955.77)	(0.00)
GBP	8 044 743.34	JP Morgan Eq London	08/05/2026	USD	10 600 000.00	8 477.19	0.00
USD	4 528 323.53	JP Morgan Eq London	08/05/2026	EUR	3 925 000.00	(1 779.10)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Notional*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**22 060 976.22**	**5.18**
CDS Index							**22 060 976.22**	**5.18**
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	196 247 700.00	20/12/2030	USD	Buy	5.00	(10 334 787.91)	(2.43)
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	5 044 050.00	20/12/2030	USD	Buy	5.00	(265 629.54)	(0.06)
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	203 766 750.00	20/12/2030	USD	Sell	5.00	10 730 755.79	2.52
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	2 475 000.00	20/12/2030	USD	Buy	5.00	(130 338.34)	(0.03)
MARKIT ITRX EUR XOVER S45 5Y	Goldman Sachs and Co	84 237 000.00	20/06/2031	EUR	Sell	5.00	6 081 675.93	1.43
MARKIT ITRX EUR XOVER S45 5Y	Goldman Sachs and Co	1 000 000.00	20/06/2031	EUR	Buy	5.00	(72 197.21)	(0.02)
CDX NA HY CDSI S46 5Y	Goldman Sachs and Co	133 000 000.00	20/06/2031	USD	Sell	5.00	6 383 641.07	1.50
CDX NA HY CDSI S46 5Y	Goldman Sachs and Co	198 230 000.00	20/06/2031	USD	Sell	5.00	9 514 505.05	2.24
CDX NA HY CDSI S46 5Y	Goldman Sachs and Co	5 095 000.00	20/06/2031	USD	Sell	5.00	244 546.25	0.06
CDX NA HY CDSI S46 5Y	Goldman Sachs and Co	1 900 000.00	20/06/2031	USD	Buy	5.00	(91 194.87)	(0.02)

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Excess Return Swap/*Excess Return Swap*						**(304 181.85)**	**(0.07)0**
Performance of LOIM US HY Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	18/09/2026	USD	51 000 000.00	(290 565.71)	(0.07)

The index replicates the delta position of 3m put options on an index representing the credit risk from US High Yield entities. The delta is bound by 0% and -100% and will change on a daily basis. The index implements a reweighting cap of 10% for liquidity reasons.

L'indice reproduit la position delta des options de vente à 3 mois sur un indice représentant le risque de crédit des entités à haut rendement américaines. Le delta est limité entre 0 % et -100 % et changera quotidiennement. L'indice met en œuvre un plafond de rééquilibrage de 10 % pour des raisons de liquidité.

Performance of LOIM European HY Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	18/09/2026	EUR	12 750 000.00	(13 616.14)	0.00

The index replicates the delta position of 3m put options on an index representing the credit risk from European High Yield entities. The delta is bound by 0% and -100% and will change on a daily basis. The index implements a reweighting cap of 10% for liquidity reasons.

L'indice reproduit la position delta des options de vente à 3 mois sur un indice représentant le risque de crédit des entités à haut rendement européennes. Le delta est limité entre 0 % et -100 % et changera quotidiennement. L'indice applique un plafond de rééquilibrage de 10 % pour des raisons de liquidité.

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Emerging Value Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	96 690 224.84
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 110 787 518.46)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		1 901 612.20
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		3 928 600.47
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		0.25
		102 520 437.76
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		93.06
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	38 509.65
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	2 464 753.75
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	345 130.90
		2 848 487.36
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**99 671 950.40**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**39 526 751.58**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	2 376 542.97
Bank interest/*Intérêts bancaires*		12 186.30
Other income/*Autres revenus*		357.15
		2 389 086.42
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	110 645.17
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	22 593.20
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		2 172.97
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	41 531.41
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	4 255.32
		181 198.07
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**2 207 888.35**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	454 956.95
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(885 643.35)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	262 782.19
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**2 039 984.14**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(2 573 616.88)
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)	(345 130.90)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(878 763.64)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(6 659.64)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	61 030 622.10
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**99 671 950.40**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	23 043.7910	5 656.8450	0.0000	28 700.6360
P - CHF - Capitalisation	26 389.6110	0.0000	0.0000	26 389.6110
P - CHF - Distribution	7 800.0000	0.0000	0.0000	7 800.0000
P - EUR - Capitalisation	135 712.9610	239 088.8250	15 587.8460	359 213.9400
P - EUR - Distribution	6 847.8600	4.0000	2.0000	6 849.8600
R - USD - Capitalisation	69 951.1520	0.0000	207.2860	69 743.8660
R - EUR - Capitalisation	85 265.3880	5 432.2820	900.0000	89 797.6700
N - USD - Capitalisation	165 186.2660	1 261 563.2730	36 147.4600	1 390 602.0790
N - CHF - Capitalisation	246 672.2850	0.0000	6 857.3340	239 814.9510
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 025 000.0000	0.0000	1 025 000.0000
N - EUR - Capitalisation	379 631.3790	364 006.5140	193 602.7800	550 035.1130
I - CHF - Capitalisation	18 837.3740	0.0000	0.0000	18 837.3740
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 108 000.0000	0.0000	2 108 000.0000
S - USD - Capitalisation	1 846 971.2950	289 826.2700	219 157.9080	1 917 639.6570
M - USD - Capitalisation	46 118.3350	65 940.3340	21 548.0580	90 510.6110
M X2 - USD - Capitalisation	59 778.0000	0.0000	0.0000	59 778.0000
M - CHF - Capitalisation	33 660.2280	85 000.0000	0.0000	118 660.2280
M - EUR - Capitalisation	37 219.6880	18 056.8470	30 795.3930	24 481.1420

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	296 067.43	234 133.62	267 041.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3157	10.1604	9.4240
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	84 220.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	7.9679
P - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	218 662.03	213 243.51	305 499.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.2859	8.0806	7.9465
P - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	35 085.12	36 506.48	37 249.47
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.4981	4.6803	4.7634

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 629 647.10	1 689 339.72	2 005 112.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.8883	12.4479	12.1555
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	47 679.75	49 182.26	49 769.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	6.9607	7.1821	7.2616
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	623 328.34	618 545.09	586 653.72
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.9374	8.8425	8.2792
R - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 001 571.10	922 667.27	1 030 203.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1536	10.8211	10.6669
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 237 232.66	1 893 290.80	2 998 166.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6764	11.4616	10.5588
N - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 180 072.87	2 179 418.69	2 188 079.62
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.0906	8.8353	8.6298
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 986 627.49	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7431	0.0000	0.0000
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 005 964.53	5 318 750.54	3 423 387.47
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.5554	14.0103	13.5885
I - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	171 833.72	166 973.33	6 266 130.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.1220	8.8639	8.6543
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	1 113 000.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	13.6262
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	21 097 688.05	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0084	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 364 737.28	22 013 539.93	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.1841	11.9187	0.0000
S - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	2 275 208.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	9.5520
S - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	25 085 092.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	14.3165

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 007 577.42	504 302.12	465 231.05
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1321	10.9350	10.0878
M X2 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	683 010.95	669 639.07	22 267 677.66
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.4258	11.2021	10.2950
M - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 061 010.99	292 726.06	300 778.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.9416	8.6965	8.5061
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	340 495.70	498 632.75	470 574.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.9085	13.3970	13.0119

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**96 690 224.84**	**97.01**
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*			**96 690 224.84**	**97.01**
Bonds/*Obligations*			**96 521 782.84**	**96.84**
	Argentina/*Argentine*		**2 696 355.33**	**2.71**
1 932 000	PAN AMERICAN ENERGY LLC 7.75% 15-01-37	USD	1 935 506.58	1.94
750 000	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA TGS 7.75% 20-11-35	USD	760 848.75	0.76
	Australia/*Australie*		**898 762.50**	**0.90**
900 000	NICKEL INDUSTRIES 9.0% 30-09-30	USD	898 762.50	0.90
	Bahrain/*Bahreïn*		**470 290.00**	**0.47**
500 000	BAHRAIN GOVERNMENT INTL BOND 7.1% 03-02-38	USD	470 290.00	0.47
	Brazil/*Brésil*		**1 136 536.50**	**1.14**
1 100 000	VM 6.6% 08-04-37	USD	1 136 536.50	1.14
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**3 081 504.50**	**3.09**
550 000	ESTATE SKY 10.5% 21-05-28	USD	563 337.50	0.57
400 000	FORTUNE STAR BVI 6.8% 09-09-29	USD	379 148.00	0.38
800 000	FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	799 520.00	0.80
1 400 000	SJM INTL 6.5% 15-01-31	USD	1 339 499.00	1.34
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**7 124 173.65**	**7.15**
300 000	AL RAJHI SUKUK 5.651% 16-03-36	USD	293 461.50	0.29
2 300 000	AL RAJHI TIER 1 SUKUK 6.15% PERP	USD	2 244 535.50	2.25
500 000	ARABIAN CENTRES SUKUK IV 8.875% 04-12-30	USD	498 247.50	0.50
600 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 6.625% PERP	USD	573 759.00	0.58
700 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.75% PERP	USD	734 587.00	0.74
300 000	KFH TIER 1 SUKUK 2 6.25% PERP	USD	297 328.50	0.30
150 054	LIMA METRO LINE 2 FIN LT 4.35% 05-04-36	USD	142 637.15	0.14
1 100 000	QIC CAYMAN 6.15% PERP	USD	1 053 431.50	1.06
300 000	RIYAD SUKUK 5.829% 14-10-35	USD	291 252.00	0.29
600 000	RIYAD SUKUK 6.209% 14-07-35	USD	597 168.00	0.60
400 000	SAMBA FUNDING 6.0% 24-06-35	USD	397 766.00	0.40
	Chile/*Chili*		**1 005 132.00**	**1.01**
600 000	ANTOFAGASTA 5.625% 09-09-35	USD	595 719.00	0.60
200 000	CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.44% 26-01-36	USD	210 644.00	0.21
200 000	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 5.5% 10-09-34	USD	198 769.00	0.20
	China/*Chine*		**5 668 896.25**	**5.69**
500 000	GLP CHINA 7.75% 30-04-29 EMTN	USD	402 487.50	0.40
750 000	GREENTOWN CHINA 8.45% 24-02-28	USD	755 921.25	0.76
2 250 000	LONGFOR GROUP 3.95% 16-09-29	USD	1 762 413.75	1.77
500 000	MEITUAN 4.75% 05-11-32	USD	487 022.50	0.49
450 000	SHUI ON DEVELOPMENT 9.75% 26-01-29	USD	451 125.00	0.45
1 500 000	WEST CHINA CEMENT 10.5% 11-11-29	USD	1 345 522.50	1.35
250 000	WEST CHINA CEMENT 9.9% 04-12-28	USD	225 855.00	0.23
250 000	ZHONGSHENG GROUP 5.98% 30-01-28	USD	238 548.75	0.24
	Colombia/*Colombie*		**6 125 875.25**	**6.15**
250 000	ECOPETROL 7.75% 01-02-32	USD	252 685.00	0.25
2 150 000	ECOPETROL 8.375% 19-01-36	USD	2 181 787.75	2.19
300 000	ECOPETROL 8.875% 13-01-33	USD	316 288.50	0.32
1 300 000	GRUPO NUTRE 8.0% 12-05-30	USD	1 371 786.00	1.38

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
1 800 000	GRUPO NUTRE 9.0% 12-05-35	USD	2 003 328.00	2.01
	Ecuador/*Équateur*		**1 829 200.00**	**1.84**
1 700 000	CORP QUIPORT 9.0% 15-12-37	USD	1 829 200.00	1.84
	Egypt/*Égypte*		**310 583.00**	**0.31**
350 000	AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.798% 17-05-31	USD	310 583.00	0.31
	Hong Kong		**7 737 113.00**	**7.76**
850 000	CELESTIAL DYNASTY 4.25% 27-06-29	USD	781 150.00	0.78
400 000	CELESTIAL DYNASTY 6.375% 22-08-28	USD	396 970.00	0.40
1 500 000	CHINA OIL AND GAS GROUP 7.0% 04-02-29	USD	1 443 847.50	1.45
1 250 000	CS TREASURY MANAGEMENT SERVICES P 9.0% PERP	USD	1 253 868.75	1.26
1 000 000	ELECT GLOBAL INVESTMENTS 7.2% PERP	USD	1 036 760.00	1.04
250 000	FAR EAST HORIZON 5.875% 05-03-28	USD	250 265.00	0.25
800 000	NEW WORLD CHINA LAND LTD NWCL 4.75% 23-01-27	USD	747 244.00	0.75
500 000	NWD MTN 8.625% 08-02-28	USD	468 815.00	0.47
250 000	PEAK RE BVI 5.625% PERP	USD	246 272.50	0.25
300 000	STUDIO CITY FINANCE 5.0% 15-01-29	USD	281 841.00	0.28
250 000	WESTWOOD GROUP 3.8% 20-01-31	USD	225 036.25	0.23
600 000	YUEXIU REIT MTN 6.5% 12-02-29	USD	605 043.00	0.61
	India/*Inde*		**5 135 624.10**	**5.15**
300 000	ADANI ELECTRICITY MU 3.867 21-31 22/07S	USD	264 520.50	0.27
750 000	ADANI ELECTRICITY MUMBAI 3.949% 12-02-30	USD	685 770.00	0.69
544 082	ADANI GREEN ENERGY UP 6.7% 12-03-42	USD	505 441.30	0.51
205 313	ADANI RENEWABLE ENERGY RJ LTDKODANGA 4.625% 15-10-39	USD	166 244.61	0.17
166 250	ADANI TRANSMISSION STEP ONE 4.25% 21-05-36	USD	145 319.12	0.15
500 000	INDIA INFOLINE 8.75% 24-07-28	USD	503 305.00	0.50
300 000	IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS 7.11% 11-03-32	USD	301 456.50	0.30
250 000	MUNDRA PORT 3.1% 02-02-31	USD	218 890.00	0.22
250 000	MUNDRA PORT 3.828% 02-02-32	USD	220 705.00	0.22
1 050 000	MUNDRA PORT 5.0% 02-08-41	USD	865 011.00	0.87
226 575	SAEL 7.8% 31-07-31	USD	227 142.57	0.23
750 000	SAMMAAN CAPITAL 7.5% 16-10-30	USD	728 047.50	0.73
300 000	SAMMAAN CAPITAL 8.95% 28-08-28	USD	303 771.00	0.30
	Indonesia/*Indonésie*		**1 199 341.90**	**1.20**
200 000	BANK BUKOPIN TBK PT 5.658% 30-10-27	USD	200 709.00	0.20
550 000	FREEPORT INDONESIA PT 6.2% 14-04-52	USD	534 066.50	0.54
466 650	PT SORIK MARAPI GEOTHERMAL POWER 7.75% 05-08-31	USD	464 566.40	0.47
	Israel/*Israël*		**1 195 958.00**	**1.20**
1 000 000	BANK HAPOALIM BM 5.252% 14-01-33	USD	989 745.00	0.99
200 000	BANK LEUMI LE ISRAEL BM 7.129% 18-07-33	USD	206 213.00	0.21
	Ivory coast/*Côte D'Ivoire*		**585 954.00**	**0.59**
600 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.875% PERP	USD	585 954.00	0.59
	Kyrgyzstan/*Kirghizistan*		**199 981.00**	**0.20**
200 000	KYRGYZ REPUBLIC INTL BOND 7.75% 03-06-30	USD	199 981.00	0.20
	Luxembourg		**5 582 613.78**	**5.60**
422 000	AUNA 8.75% 06-11-32	USD	423 789.28	0.43
1 700 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.1027% 23-08-42	USD	1 691 525.50	1.70
500 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.51% 23-02-42	USD	517 920.00	0.52
250 000	JBS USA HLDG LUX JBS USA FOOD JBS LUX 7.25% 15-11-53	USD	274 641.25	0.28
2 650 000	MHP LUX 10.5% 28-07-29	USD	2 674 737.75	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Macau/*Macao*		**713 307.12**	**0.72**
250 000	SANDS CHINA 3.25% 08-08-31	USD	225 852.50	0.23
500 000	WYNN MACAU 6.75% 15-02-34	USD	487 454.62	0.49
	Malaysia/*Malaisie*		**712 376.00**	**0.71**
800 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	712 376.00	0.71
	Mauritius/*Maurice*		**608 301.71**	**0.61**
197 000	GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7.25% 27-09-28	USD	195 587.51	0.20
410 000	INDIA VEHICLE FINANCE 5.85% 25-09-30	USD	412 714.20	0.41
	Mexico/*Mexique*		**7 490 829.00**	**7.52**
1 500 000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 6.045% 28-01-34	USD	1 456 470.00	1.46
200 000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 6.5% 28-01-51	USD	193 411.00	0.19
1 000 000	FIDEICOMISO IBRA PROLOGIS 5.625% 14-01-38	USD	956 440.00	0.96
250 000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE C 4.875% 14-01-48	USD	189 480.00	0.19
300 000	MEXICO CITY ARPT TRUST 5.5% 31-07-47	USD	249 978.00	0.25
300 000	MINERA MEXICO SA DE CV 4.5% 26-01-50	USD	241 227.00	0.24
500 000	ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 6.8% 13-05-30	USD	488 605.00	0.49
250 000	ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 7.5% 13-05-35	USD	237 591.25	0.24
2 150 000	TOTAL PLAY TELECOMUNICACIONES SA DE CV 11.125% 31-12-32	USD	1 949 071.75	1.96
1 700 000	TRUST F1401 6.39% 15-01-50	USD	1 528 555.00	1.53
	Mongolia/*Mongolie*		**1 878 558.00**	**1.88**
200 000	DEVELOPMENT BANK MONGOLIA 8.5% 03-07-28	USD	201 685.00	0.20
500 000	MONGOLIAN MORTGAGE CORP HFC LLC 11.5% 18-01-27	USD	508 605.00	0.51
1 000 000	STATE BANK LLC 8.9% 25-09-28	USD	972 040.00	0.98
200 000	TRADE AND DEVELOPMENT BANK OF MONGOL 8.5% 23-12-27	USD	196 228.00	0.20
	Morocco/*Maroc*		**2 033 302.00**	**2.04**
300 000	OCP 6.7% 01-03-36	USD	309 045.00	0.31
1 300 000	OCP 6.875% 25-04-44	USD	1 302 665.00	1.31
400 000	OCP 7.5% 02-05-54	USD	421 592.00	0.42
	Netherlands/*Pays-Bas*		**3 377 592.48**	**3.39**
450 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4.5% 10-01-28	USD	217 057.50	0.22
250 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 8.5% 23-01-81	USD	70 695.00	0.07
600 000	PROSUS NV 4.987% 19-01-52	USD	456 786.72	0.46
250 000	SUZANO NETHERLANDS BV 5.5% 15-01-36	USD	240 836.25	0.24
300 000	VEON MIDCO BV 9.0% 15-07-29	USD	309 984.00	0.31
1 973 400	YINSON BERGENIA PRODUCTION BV 8.498% 31-01-45	USD	2 082 233.01	2.09
	Nigeria/*Nigéria*		**251 408.75**	**0.25**
250 000	AFRICA FINANCE CORPORATION 7.5% PERP	USD	251 408.75	0.25
	Pakistan		**357 738.00**	**0.36**
400 000	PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 7.875% 31-03-36	USD	357 738.00	0.36
	Peru/*Pérou*		**2 086 326.66**	**2.09**
250 000	BANCO INTERNACIONAL DEL PERU SAA INTERBA 4.8% 15-07-31	USD	245 948.66	0.25
1 900 000	MARCOBRE SAC 5.75% 22-01-36	USD	1 840 378.00	1.85
	Russia/*Russie*		**0.00**	**0.00**
20 491 000	RUSSIA 7.4% 07-12-22 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
97 872 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.0% 16-08-23 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
51 350 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.05% 19-01-28 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
64 884 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.1% 16-10-24 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
72 606 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.15% 12-11-25 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
59 786 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.25% 10-05-34 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
43 296 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.4% 17-07-24 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
119 277 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.65% 10-04-30 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
56 427 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.7% 16-03-39 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
64 149 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.7% 23-03-33 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
7 960 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.75% 16-09-26 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
57 928 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.95% 07-10-26 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
128 129 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 8.15% 03-02-27 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
34 440 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 8.5% 17-09-31 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
	Saudi Arabia/*Arabie Saoudite*		**1 705 321.25**	**1.71**
250 000	DAR ALARKAN SUKUK COMPANY 7.25% 02-07-30	USD	243 488.75	0.24
1 000 000	SAUDI BRITISH BANK 5.947% 04-09-35	USD	981 580.00	0.98
500 000	THE SAUDI NATL BANK 6.15% PERP	USD	480 252.50	0.48
	Singapore/*Singapour*		**723 363.00**	**0.73**
500 000	GLP PTE LTD EX GLOBAL LOGISTIC PROP 9.75% 20-05-28	USD	411 172.50	0.41
300 000	SHIN KONG LIFE SINGAPORE PTE 6.95% 26-06-35	USD	312 190.50	0.31
	South Africa/*Afrique du Sud*		**198 233.00**	**0.20**
200 000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.95% 19-11-54	USD	198 233.00	0.20
	South Korea/*Corée du Sud*		**666 779.00**	**0.67**
450 000	KOREA LIFE INSURANCE 6.3% 24-06-55	USD	460 944.00	0.46
200 000	TONG YANG LIFE INSURANCE 6.25% 07-05-35	USD	205 835.00	0.21
	Sri Lanka		**1 335 536.00**	**1.34**
800 000	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.35% 15-03-33	USD	668 216.00	0.67
750 000	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-02-38	USD	667 320.00	0.67
	Thailand/*Thaïlande*		**194 610.00**	**0.20**
200 000	GC TREASURY CENTER COMPANY 7.125% PERP	USD	194 610.00	0.20
	Togo		**272 234.61**	**0.27**
250 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 6.25% 14-10-40	EUR	272 234.61	0.27
	Turkey/*Turquie*		**4 053 973.89**	**4.07**
200 000	AKBANK TAS 7.875% 04-09-35	USD	198 205.00	0.20
200 000	AKBANK TAS 9.3686% PERP	USD	201 128.00	0.20
300 000	AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 9.875% 30-09-30	USD	293 472.00	0.29
250 000	LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% 25-07-29	USD	246 410.00	0.25
300 000	LIMAK YENILENEBILIR ENERJI AS 9.625% 12-08-30	USD	291 276.00	0.29
200 000	TC ZIRAAT BANKASI AS 8.375% PERP	USD	194 612.00	0.20
400 000	TPAO VARLIK KIRALAMA A 6.3% 04-03-31	USD	383 960.00	0.39
300 000	TURKIVE VAKIYE BANKASI 8.1952% PERP	USD	289 510.50	0.29
200 000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 8.125% 08-01-36	USD	199 228.00	0.20
200 000	TURKIYE IS BANKASI AS 7.375% 02-04-36	USD	192 791.00	0.19
650 000	TURKIYE VARLIK FONU 7.75% 10-09-35	USD	638 675.64	0.64
750 000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 8.25% PERP	USD	722 988.75	0.73
200 000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 9.743% PERP	USD	201 717.00	0.20
	United Arab Emirates/*Émirats Arabes Unis*		**3 209 565.25**	**3.22**
1 650 000	ALDAR PROPERTIES 5.875% 14-04-56	USD	1 512 489.00	1.52
500 000	ALDAR PROPERTIES 6.6227% 15-04-55	USD	478 902.50	0.48
500 000	FIRST ABU DHABI BANK 5.875% PERP	USD	484 430.00	0.49
750 000	NBK TIER 1 6.375% PERP	USD	733 743.75	0.74
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**9 693 772.11**	**9.73**
700 000	AVIANCA MIDCO 2 9.5% 28-01-31	USD	645 183.00	0.65
500 000	AVIANCA MIDCO 2 9.5% 28-01-31	USD	454 594.00	0.46
600 000	AZULE ENERGY FINANCE 8.125% 23-01-30	USD	607 191.00	0.61
500 000	AZULE ENERGY FINANCE 8.25% 22-01-31	USD	505 310.00	0.51
1 000 000	AZULE ENERGY FINANCE 8.625% 22-01-33	USD	1 008 835.00	1.01
200 000	HSBC 7.05% PERP	USD	201 037.00	0.20
250 000	IHS 8.25% 29-11-31	USD	257 008.75	0.26

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
300 000	SISECAM UK 8.625% 02-05-32	USD	302 893.50	0.30
700 000	STANDARD CHARTERED 7.625% PERP	USD	716 747.50	0.72
500 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 11.25% 03-12-31	USD	532 540.00	0.53
1 800 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 9.125% 15-10-32	USD	1 811 359.36	1.82
2 150 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 9.85% 24-04-33	USD	2 206 448.25	2.21
450 000	WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	444 624.75	0.45
	United States of America/*États-Unis*		**2 974 760.25**	**2.98**
200 000	AZUL SECURED FINANCE LLP 9.875% 15-02-31	USD	178 118.00	0.18
1 800 000	KAROON USA FINANCE 10.5% 14-05-29	USD	1 859 391.00	1.87
750 000	SASOL FINANCING USA LLC 5.5% 18-03-31	USD	676 166.25	0.68
250 000	SASOL FINANCING USA LLC 8.75% 03-05-29	USD	261 085.00	0.26
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**168 442.00**	**0.17**
	Hong Kong		**168 442.00**	**0.17**
200 000	NWD FINANCE BVI AUTRE R PERP 10.131%	USD	168 442.00	0.17

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(345 130.90)**	**(0.35)**
CHF	10 250 000.00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	13 110 803.56	(336 617.62)	(0.34)
EUR	21 761 549.92	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	25 112 980.94	(23 922.91)	(0.02)
USD	327 934.54	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	259 128.77	4 985.50	0.01
USD	627 329.04	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	539 344.90	5 510.93	0.01
USD	288 348.94	Standard Chartered BK Plc Ldn	23/04/2026	EUR	245 750.00	4 913.20	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia Value Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 2 025 957 603.51)	(2)	1 949 705 303.29
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		7 810 313.74
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		4 854 875.00
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		10 107 937.82
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		32 159 307.84
		2 004 637 737.69
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		12 420 330.77
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		18 910 995.00
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		5 312 958.27
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	833 675.37
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	287 901.53
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	4 465 977.94
		42 231 838.88
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**1 962 405 898.81**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**2 126 260 749.96**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	68 754 481.72
Bank interest/*Intérêts bancaires*		129 592.58
Other income/*Autres revenus*		1 795.08
		68 885 869.38
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	4 784 443.13
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	353 435.43
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		112 284.16
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	1 524 220.65
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	18 381.46
		6 792 764.83
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**62 093 104.55**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	23 005 558.13
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(25 557 069.43)
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(2 137 119.29)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**57 404 473.96**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(82 805 531.83)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(4 784 482.17)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(30 185 540.04)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(31 444 804.28)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(102 224 506.83)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**1 962 405 898.81**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	299 200.8630	38 782.0730	69 566.6480	268 416.2880
P - USD - Distribution	207 318.7730	12 026.0900	50 010.5990	169 334.2640
P - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	106 058.8180	2 810.0790	1 281.9600	107 586.9370
P - CHF - Hedged - Capitalisation	381 187.1840	26 827.0000	36 402.3900	371 611.7940
P - CHF - Hedged - Distribution	8 500.0000	4 800.0000	0.0000	13 300.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	224 081.1080	87 228.2610	134 275.5630	177 033.8060
P - EUR - Hedged - Distribution	37 787.3810	4 561.0310	0.0000	42 348.4120
P - JPY - Hedged - Capitalisation	3 720.3700	18 318.3730	0.0000	22 038.7430
P - SGD - Hedged - Capitalisation	14 694.1830	1 126.3890	0.0000	15 820.5720
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/voir Note 1)	75 023.4220	61 761.0330	6 194.6970	130 589.7580
R - USD - Capitalisation	8 775.5950	2 261.4530	4 988.5270	6 048.5210
R - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	68 357.3680	16 617.5450	44 723.2650	40 251.6480
N - USD - Capitalisation	2 267 663.9140	567 435.2240	686 392.9110	2 148 706.2270
N - USD - Distribution	758 355.7830	118 640.8840	331 578.8890	545 417.7780
N - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	8.5800	8 634.0450	0.0000	8 642.6250
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 634 275.3370	588 936.0000	164 865.0000	2 058 346.3370
N - CHF - Hedged - Distribution	86 941.8240	28 600.0000	0.0000	115 541.8240
N - EUR - Hedged - Capitalisation	207 652.2790	84 589.9390	29 266.9580	262 975.2600
N - EUR - Hedged - Distribution	62 473.5360	1 600.0000	7 533.8640	56 539.6720
N - GBP - Hedged - Capitalisation	15 515.0000	0.0000	425.0000	15 090.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	39 709.0790	7 830.0000	8 859.0790	38 680.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	54 274.2850	1 127.2860	23 289.8740	32 111.6970
N - AUD - Hedged - Capitalisation	25 611.6240	4 559.7920	0.0000	30 171.4160
N - AUD - Hedged - Distribution	388 071.8710	11 346.8490	69 939.2490	329 479.4710
N - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	9 191.3380	9 190.4280	0.9100
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	25 705.5560	23 463.2830	12 621.7960	36 547.0430
I - USD - Capitalisation	239 018.5960	1 235 646.0210	320 677.5540	1 153 987.0630
I X2 - USD - Capitalisation	149 587.4910	0.0000	229.4880	149 358.0030
I X3 - USD - Capitalisation	24 692.0000	0.0000	24 692.0000	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	39 189.2280	9 511.0000	471.0000	48 229.2280
I - CHF - Hedged - Capitalisation	422 073.6920	28 360.0000	53 465.0000	396 968.6920
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 201 898.4420	367 956.0000	897 613.0000	1 672 241.4420
I X9 - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	96 293.0080	1 332.0000	94 961.0080
I - EUR - Hedged - Capitalisation	29 057.1900	28 997.8260	14 302.8260	43 752.1900
I - EUR - Hedged - Distribution	705 361.1710	0.0000	34 549.9410	670 811.2300
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	5 900 669.6240	0.0000	0.0000	5 900 669.6240
I X3 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 955 800.0000	0.0000	1 555 800.0000	400 000.0000
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	29 968.9830	0.0000	0.0000	29 968.9830
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	135 419.6560	6 802.0000	142 221.6560	0.0000
I X9 - EUR -Hedged - Distribution	0.0000	172 882.2500	240.0000	172 642.2500
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	8 653.9120	1 688.0000	227.0000	10 114.9120
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	299 330.0000	0.0000	0.0000	299 330.0000
S - USD - Capitalisation	325 919.4530	0.0000	75 919.4530	250 000.0000
M - USD - Capitalisation	646 019.3820	110 464.8200	78 772.3970	677 711.8050

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
M - USD - Distribution	348 634.7670	20 007.6250	37 205.2130	331 437.1790
M - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	7 322.9160	13 574.2470	0.0000	20 897.1630
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	841.4300	0.0000	841.4300
M X1 - USD - Distribution	15 270.8090	0.0000	11 309.8980	3 960.9110
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 611 075.4390	139 081.7720	114 380.1080	1 635 777.1030
M - CHF - Hedged - Distribution	361 740.6350	33 275.0000	39 730.5990	355 285.0360
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	90 525.0400	17 417.0000	0.0000	107 942.0400
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	92 296.8070	0.0000	17 301.0000	74 995.8070
M - EUR - Hedged - Capitalisation	175 226.8710	59 799.9030	18 056.7270	216 970.0470
M - EUR - Hedged - Distribution	83 974.4580	12 942.1550	7 740.0000	89 176.6130
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	37 093.4120	2 869.0000	3 444.2350	36 518.1770
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	5 219.0730	1 346.8480	1 102.0000	5 463.9210
M - GBP - Hedged - Capitalisation	9 369.0460	910.0000	56.0000	10 223.0460
M - GBP - Hedged - Distribution	74 003.8520	8 645.0000	14 154.0000	68 494.8520
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	57 649.6640	13 841.8630	16 928.0570	54 563.4700
V - USD - Capitalisation	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
V - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	45 323 196.72	50 669 711.11	50 969 679.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	168.8541	169.3502	156.5703
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 674 116.72	24 060 519.52	21 281 636.25
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	110.2796	116.0557	112.6300
P - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	12 038 243.73	12 202 333.63	14 142 412.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	111.8932	115.0525	111.8469
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 792 080.40	3 984 327.88	3 785 933.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2044	10.4524	10.0986
P - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	126 596.35	86 797.06	85 323.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5185	10.2114	10.0380

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 368 734.32	28 676 154.98	19 420 513.24
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	126.3529	127.9722	120.7955
P - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 634 842.79	3 439 290.55	3 745 753.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	85.8319	91.0169	90.0629
P - JPY - Hedged - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	233 459 151	40 225 985	38 860 564
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10 593	10 812	10 445
P - SGD - Hedged - Capitalisation	**SGD**	**SGD**	**SGD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 626 090.83	1 535 994.33	1 290 421.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	102.7833	104.5308	98.8057
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/voir Note 1)	**SGD**	**SGD**	**SGD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 189 802.22	6 103 413.30	3 404 668.94
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	78.0291	81.3534	80.8415
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	653 289.57	953 001.59	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	108.0082	108.5968	0.0000
R - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 795 351.61	6 784 497.94	502 909.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	94.2906	99.2504	101.1886
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	387 524 723.34	408 992 928.86	440 590 628.45
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	180.3526	180.3587	165.7836
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	63 777 838.33	93 563 296.68	74 493 310.99
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	116.9339	123.3765	119.6959
N - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 033 957.79	1 055.52	1 025.89
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	119.6347	123.0210	119.5676
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 069 657.07	17 896 626.69	16 598 607.33
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7220	10.9508	10.5190
N - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	822 020.02	664 860.95	1 210 070.24
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.1145	7.6472	7.7404
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	35 153 560.61	28 032 468.67	37 993 763.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	133.6763	134.9972	126.6879
N - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 231 047.63	6 143 859.31	9 584 499.90
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	92.5200	98.3434	97.2733

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 969 916.47	2 024 890.46	2 422 480.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	130.5445	130.5118	120.2522
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 388 586.22	3 664 139.55	2 847 669.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	87.6056	92.2746	89.4364
N - JPY - Hedged - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	354 095 839	609 099 331	1 128 232 003
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11 027	11 223	10 779
N - AUD - Hedged - Capitalisation	**AUD**	**AUD**	**AUD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 149 105.60	2 677 836.43	5 237 931.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	104.3738	104.5555	96.7343
N - AUD - Hedged - Distribution	**AUD**	**AUD**	**AUD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	25 165 978.40	31 281 231.42	49 486 306.50
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	76.3810	80.6068	78.5148
N - SGD - Hedged - Capitalisation	**SGD**	**SGD**	**SGD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	96.86	0.00	817.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	106.4437	0.0000	101.3660
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	**SGD**	**SGD**	**SGD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 804 443.52	2 056 525.06	1 079 957.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	76.7352	80.0031	79.5460
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	208 843 695.61	43 249 416.55	22 817 703.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	180.9758	180.9458	166.2568
I X2 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	27 192 437.20	27 212 247.15	25 771 390.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	182.0621	181.9153	166.9348
I X3 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	26 220 491.71	347 778 680.75
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	1 061.9023	974.2355
I X4 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	25 199 815.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	96.3820
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 621 994.56	7 002 993.01	2 475 719.02
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	178.7712	178.6969	164.1083
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 270 961.28	4 637 026.58	5 331 410.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7589	10.9863	10.5489
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 049 158.62	24 262 103.25	12 427 597.66
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7934	11.0187	10.5747

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I X9 - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 251 305.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	97.4221	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 881 888.52	3 944 154.63	4 815 077.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	134.4364	135.7376	127.3318
I - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	65 777 817.93	73 536 978.03	76 888 836.60
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	98.0571	104.2544	103.1132
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	437 919 240.07	454 510 214.37	450 913 148.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	74.2152	77.0269	76.4173
I X3 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	43 843 843.88	216 287 092.45	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	109.6096	110.5875	0.0000
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 544 276.55	2 641 076.85	3 930 363.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	84.8970	88.1270	87.4309
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	18 428 852.63	8 924 810.69
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	136.0870	127.5957
I X9 - EUR -Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 274 961.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	134.8161	0.0000	0.0000
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	915 499.75	825 373.33	489 473.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	90.5099	95.3757	92.4247
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	**SGD**	**SGD**	**SGD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	38 639 981.44	39 126 306.10	36 663 001.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	129.0882	130.7129	122.4836
S - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	46 647 736.40	60 636 562.11	96 210 266.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	186.5909	186.0477	170.0069
S - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	2 516 491.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	132.7762
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	118 422 883.20	113 047 117.92	97 166 263.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	174.7393	174.9903	161.3001
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	37 129 835.50	41 157 523.63	45 399 270.50
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	112.0268	118.0534	114.5528

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 407 584.44	1 227 863.11	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	163.0645	167.6741	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	150 071.83	0.00	718 079.16
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	178.3533	0.0000	163.8478
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	450 707.66	1 833 706.71	3 292 838.19
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	113.7889	120.0792	116.4889
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	17 092 593.77	17 217 764.71	28 173 092.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4492	10.6871	10.2945
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 462 364.47	2 691 162.85	3 898 596.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	6.9307	7.4395	7.5306
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 152 255.13	986 753.52	315 588.15
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6748	10.9003	10.4663
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	593 914.21	786 152.62	1 708 517.50
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.9193	8.5177	8.6237
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	28 191 788.40	23 025 097.00	31 111 508.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	129.9340	131.4016	123.6600
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 606 689.12	7 605 177.08	8 464 492.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	85.2991	90.5654	89.5904
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 847 490.31	4 971 506.04	1 684 427.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	132.7418	134.0267	125.7256
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	497 730.60	505 439.81	925 155.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	91.0940	96.8447	95.7799
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 302 151.31	1 194 746.64	874 537.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	127.3741	127.5206	117.8256
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 731 469.93	6 515 180.61	5 631 569.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	83.6774	88.0384	85.3509
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 802 537.05	5 345 748.50	4 508 164.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	88.0174	92.7282	89.8700

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
V - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 032.91	1 043.63	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3291	10.4363	0.0000
V - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	982.63	1 036.64	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8263	10.3664	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			USD	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**1 949 705 303.29**	**99.35**
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*			**1 932 473 927.18**	**98.47**
Bonds/*Obligations*			**1 926 241 573.18**	**98.16**
	Australia/*Australie*		**96 066 369.13**	**4.90**
2 500 000	APA INFRASTRUCTURE 5.75% 16-09-44	USD	2 464 637.50	0.13
8 000 000	CW BK AUST 5.929% 14-03-46	USD	7 931 280.00	0.40
23 600 000	NICKEL INDUSTRIES 9.0% 30-09-30	USD	23 567 550.00	1.20
4 125 000	QBE INSURANCE GROUP 5.239% 10-11-37	USD	4 069 374.38	0.21
3 250 000	QBE INSURANCE GROUP 5.834% 03-10-35	USD	3 327 106.25	0.17
24 150 000	SANTOS FINANCE 5.75% 13-11-35	USD	24 148 551.00	1.23
10 000 000	SCENTRE GROUP TRUST 2 5.125% 24-09-80	USD	9 915 050.00	0.51
22 000 000	WOODSIDE FINANCE 5.7% 12-09-54	USD	20 642 820.00	1.05
	Bahrain/*Bahreïn*		**1 881 160.00**	**0.10**
2 000 000	BAHRAIN GOVERNMENT INTL BOND 7.1% 03-02-38	USD	1 881 160.00	0.10
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**53 196 854.00**	**2.71**
16 500 000	ESTATE SKY 10.5% 21-05-28	USD	16 900 125.00	0.86
10 600 000	FORTUNE STAR BVI 6.8% 09-09-29	USD	10 047 422.00	0.51
16 500 000	FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	16 490 100.00	0.84
10 200 000	SJM INTL 6.5% 15-01-31	USD	9 759 207.00	0.50
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**115 855 066.50**	**5.90**
8 000 000	AL RAJHI SUKUK 5.651% 16-03-36	USD	7 825 640.00	0.40
7 050 000	AL RAJHI TIER 1 SUKUK 6.15% PERP	USD	6 879 989.25	0.35
2 500 000	ARABIAN CENTRES SUKUK IV 8.875% 04-12-30	USD	2 491 237.50	0.13
15 000 000	BSF FINANCE 5.761% 03-09-35	USD	14 449 650.00	0.74
700 000	GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	572 509.00	0.03
12 400 000	KFH TIER 1 SUKUK 2 6.25% PERP	USD	12 289 578.00	0.63
10 250 000	QIC CAYMAN 6.15% PERP	USD	9 816 066.25	0.50
10 000 000	RIYAD SUKUK 5.829% 14-10-35	USD	9 708 400.00	0.49
15 000 000	RIYAD SUKUK 6.209% 14-07-35	USD	14 929 200.00	0.76
37 100 000	SAMBA FUNDING 6.0% 24-06-35	USD	36 892 796.50	1.88
	China/*Chine*		**91 543 044.82**	**4.66**
3 000 000	BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	2 743 890.00	0.14
28 200 000	GLP CHINA 7.75% 30-04-29 EMTN	USD	22 700 295.00	1.16
2 000 000	GREENTOWN CHINA 8.45% 24-02-28	USD	2 015 790.00	0.10
3 950 000	LONGFOR GROUP 3.95% 16-09-29	USD	3 094 015.25	0.16
15 000 000	LONGFOR GROUP 4.5% 16-01-28	USD	13 376 625.00	0.68
5 000 000	MEITUAN 5.125% 05-11-35	USD	4 830 025.00	0.25
7 300 000	SHUI ON DEVELOPMENT 9.75% 26-01-29	USD	7 318 250.00	0.37
4 600 000	TENCENT 3.24% 03-06-50 EMTN	USD	3 206 430.00	0.16
7 000 000	WEST CHINA CEMENT 10.5% 11-11-29	USD	6 279 105.00	0.32
16 750 000	WEST CHINA CEMENT 9.9% 04-12-28	USD	15 132 285.00	0.77
11 367 000	ZHONGSHENG GROUP 5.98% 30-01-28	USD	10 846 334.57	0.55
	Egypt/*Égypte*		**33 859 751.00**	**1.73**
9 700 000	AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.798% 17-05-31	USD	8 607 586.00	0.44
10 000 000	AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.994% 21-09-29	USD	9 330 050.00	0.48
2 000 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.0529% 15-01-32	USD	1 896 920.00	0.10
2 000 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.3% 30-09-33	USD	1 866 630.00	0.10
4 400 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.5% 16-02-61	USD	3 353 570.00	0.17
3 000 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.625% 29-05-32	USD	2 893 335.00	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
4 500 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 8.5% 31-01-47	USD	3 892 950.00	0.20
2 000 000	THE EGYPTIAN FINANCIAL COMPANY FOR SAE 7.95% 07-10-32	USD	2 018 710.00	0.10
	Hong Kong		**291 681 161.31**	**14.86**
2 000 000	AIA GROUP 5.4% 30-09-54 EMTN	USD	1 892 240.00	0.10
41 500 000	ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	39 534 560.00	2.01
2 000 000	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 3.466% 23-09-36	USD	1 801 020.00	0.09
6 000 000	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 5.082% 26-11-35	USD	5 884 680.00	0.30
15 287 000	CELESTIAL DYNASTY 4.25% 27-06-29	USD	14 048 753.00	0.72
47 675 000	CELESTIAL DYNASTY 6.375% 22-08-28	USD	47 313 861.88	2.41
10 000 000	CHINA OIL AND GAS GROUP 7.0% 04-02-29	USD	9 625 650.00	0.49
3 000 000	CHINA PING AN INSURANCE 6.125% 16-05-34	USD	3 189 450.00	0.16
11 562 500	CS TREASURY MANAGEMENT SERVICES P 9.0% PERP	USD	11 598 285.94	0.59
26 857 000	ELECT GLOBAL INVESTMENTS 4.85% PERP	USD	20 162 489.89	1.03
23 900 000	ELECT GLOBAL INVESTMENTS 7.2% PERP	USD	24 778 564.00	1.26
2 000 000	FAR EAST HORIZON 6.0% 01-10-28	USD	2 008 030.00	0.10
4 000 000	FWD GROUP 7.784% 06-12-33 EMTN	USD	4 564 060.00	0.23
2 600 000	JIN KAI TOU ZI KONG GU YOU XIAN GONG SI ZCP 05-02-31	USD	2 409 498.00	0.12
3 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 6.5% 24-09-33	USD	2 884 035.00	0.15
6 900 000	NAN FUNG TREASURY III 5.0% PERP	USD	5 270 254.50	0.27
5 207 000	NANYANG COMMERCIAL BANK LIMITED 6.0% 06-08-34	USD	5 346 703.81	0.27
4 500 000	NEW WORLD CHINA LAND LTD NWCL 4.75% 23-01-27	USD	4 203 247.50	0.21
6 000 000	NWD FINANCE BVI 5.25% PERP	USD	4 785 690.00	0.24
4 000 000	NWD MTN 3.75% 14-01-31	USD	2 931 040.00	0.15
14 950 000	NWD MTN 4.125% 18-07-29	USD	11 922 924.00	0.61
4 277 000	NWD MTN 4.5% 19-05-30 EMTN	USD	3 341 769.79	0.17
45 500 000	NWD MTN 8.625% 08-02-28	USD	42 662 165.00	2.17
2 500 000	PEAK RE BVI 5.625% PERP	USD	2 462 725.00	0.13
6 000 000	STUDIO CITY FINANCE 5.0% 15-01-29	USD	5 636 820.00	0.29
2 000 000	THE BANK OF EAST ASIA LTD 6.75% 27-06-34	USD	2 076 860.00	0.11
250 000	WESTWOOD GROUP 3.8% 20-01-31	USD	225 036.25	0.01
2 000 000	XIAOMI BEST TIME INTL 4.1% 14-07-51	USD	1 536 930.00	0.08
750 000	XINGYE GOLD HONG KONG MINING 7.4% 13-02-29	USD	726 663.75	0.04
6 800 000	YUEXIU REIT MTN 6.5% 12-02-29	USD	6 857 154.00	0.35
	India/*Inde*		**204 751 895.97**	**10.43**
6 643 000	ADANI ELECTRICITY MU 3.867 21-31 22/07S	USD	5 857 365.60	0.30
12 479 000	ADANI ELECTRICITY MUMBAI 3.949% 12-02-30	USD	11 410 298.44	0.58
14 986 986	ADANI GREEN ENERGY UP 6.7% 12-03-42	USD	13 922 610.26	0.71
5 110 000	ADANI INTERNATIONAL CONTAINER 3% 16-02-31	USD	4 676 569.80	0.24
20 086 954	ADANI RENEWABLE ENERGY RJ LTDKODANGA 4.625% 15-10-39	USD	16 264 707.76	0.83
24 281 145	ADANI TRANSMISSION STEP ONE 4.25% 21-05-36	USD	21 224 148.85	1.08
36 618 000	FUTURE RETAIL 0.0% 22-01-25	USD	70 489.65	0.00
17 000 000	INDIA INFOLINE 8.75% 24-07-28	USD	17 112 370.00	0.87
10 000 000	IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS 7.11% 11-03-32	USD	10 048 550.00	0.51
250 000	MUNDRA PORT 3.1% 02-02-31	USD	218 890.00	0.01
22 200 000	MUNDRA PORT 3.828% 02-02-32	USD	19 598 604.00	1.00
4 000 000	MUNDRA PORT 4.375% 03-07-29	USD	3 830 260.00	0.20
31 016 000	MUNDRA PORT 5.0% 02-08-41	USD	25 551 601.12	1.30
6 114 875	NTINUUM GREEN ENERGY INDIA PVT 7.5% 26-06-33	USD	6 054 062.56	0.31
5 000 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625% 12-01-52	USD	3 541 775.00	0.18
13 363 394	SAEL 7.8% 31-07-31	USD	13 396 868.80	0.68
12 750 000	SAMMAAN CAPITAL 7.5% 16-10-30	USD	12 376 807.50	0.63
14 300 000	SAMMAAN CAPITAL 8.95% 28-08-28	USD	14 479 751.00	0.74
4 975 000	VARANASI AURANGABAD NH2 TOLLWAY PVT 5.9% 28-02-34	USD	5 116 165.63	0.26

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Indonesia/*Indonésie*		**126 121 674.05**	**6.43**
600 000	BANK BUKOPIN TBK PT 5.658% 30-10-27	USD	602 127.00	0.03
5 000 000	FREEPORT INDONESIA PT 5.315% 14-04-32	USD	4 979 575.00	0.25
69 545 000	FREEPORT INDONESIA PT 6.2% 14-04-52	USD	67 530 281.35	3.44
30 000 000	PT PERTAMINA PERSERO 6.45% 30-05-44	USD	30 338 850.00	1.55
22 772 520	PT SORIK MARAPI GEOTHERMAL POWER 7.75% 05-08-31	USD	22 670 840.70	1.16
	Ivory coast/*Côte D'Ivoire*		**2 565 850.00**	**0.13**
2 500 000	IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 8.25% 30-01-37	USD	2 565 850.00	0.13
	Japan/*Japon*		**247 417 125.25**	**12.61**
6 100 000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY 4.1% PERP	USD	5 686 633.50	0.29
18 450 000	DAIICHI LIFE INSURANCE CO LTDTHE 6.2% PERP	USD	18 552 305.25	0.95
6 000 000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE 5.75% 02-09-55	USD	5 879 070.00	0.30
9 500 000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE 6.8% PERP	USD	9 940 515.00	0.51
18 000 000	MEIJI YASUDA LIFE INSURA COMPANY 5.8% 11-09-54	USD	17 747 730.00	0.90
23 000 000	MEIJI YASUDA LIFE INSURA COMPANY 6.1% 11-06-55	USD	23 025 185.00	1.17
14 500 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 6.35% PERP	USD	14 257 777.50	0.73
3 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 6.5% 30-04-55	USD	3 092 205.00	0.16
10 000 000	RAKUTEN GROUP 6.25% PERP	USD	9 173 400.00	0.47
11 750 000	RAKUTEN GROUP 8.125% PERP	USD	11 730 260.00	0.60
1 400 000	SOFTBANK GROUP 6.5% 29-10-62	EUR	1 386 595.50	0.07
29 500 000	SOFTBANK GROUP 7.625% 29-04-61	USD	26 620 800.00	1.36
26 750 000	SOFTBANK GROUP 8.25% 29-10-65	USD	24 025 512.50	1.22
6 250 000	SUMITOMO CORPORATION 4.9% 04-03-36	USD	6 054 187.50	0.31
12 000 000	SUMITOMO LIFE INSURANCE 5.875% 10-09-55	USD	11 760 180.00	0.60
7 100 000	SUMITOMO LIFE INSURANCE 5.875% PERP	USD	6 992 328.50	0.36
27 000 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.334% 03-03-41	USD	26 097 255.00	1.33
7 000 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.796% 08-07-46	USD	6 771 765.00	0.35
14 000 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 6.45% PERP	USD	13 663 020.00	0.70
5 000 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 6.6% PERP	USD	4 960 400.00	0.25
	Kyrgyzstan/*Kirghizistan*		**1 799 829.00**	**0.09**
1 800 000	KYRGYZ REPUBLIC INTL BOND 7.75% 03-06-30	USD	1 799 829.00	0.09
	Luxembourg		**53 961 303.50**	**2.75**
6 800 000	EIG PEARL HOLDINGS SARL 4.387% 30-11-46	USD	5 370 096.00	0.27
5 300 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 5.8528% 23-02-36	USD	5 323 479.00	0.27
7 200 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.1027% 23-08-42	USD	7 164 108.00	0.37
15 800 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.129% 23-02-38	USD	16 004 926.00	0.82
11 800 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.51% 23-02-42	USD	12 222 912.00	0.62
7 750 000	TRAFIGURA FUNDING 6.25% 16-07-30	USD	7 875 782.50	0.40
	Macau/*Macao*		**17 687 013.59**	**0.90**
6 699 000	SANDS CHINA 3.25% 08-08-31	USD	6 051 943.59	0.31
7 000 000	SANDS CHINA 4.375% 18-06-30	USD	6 763 470.00	0.34
5 000 000	WYNN MACAU 6.75% 15-02-34	USD	4 871 600.00	0.25
	Malaysia/*Malaisie*		**6 233 290.00**	**0.32**
7 000 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	6 233 290.00	0.32
	Mauritius/*Maurice*		**14 536 358.39**	**0.74**
9 653 000	GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7.25% 27-09-28	USD	9 583 787.99	0.49
4 920 000	INDIA VEHICLE FINANCE 5.85% 25-09-30	USD	4 952 570.40	0.25
	Mexico/*Mexique*		**8 065 371.57**	**0.41**
3 315 000	TRUST 2401 NEXT PPTYS 6.39% 15-01-50	USD	2 985 174.07	0.15
5 650 000	TRUST F1401 6.39% 15-01-50	USD	5 080 197.50	0.26

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Mongolia/*Mongolie*		**6 318 260.00**	**0.32**
6 500 000	STATE BANK LLC 8.9% 25-09-28	USD	6 318 260.00	0.32
	Morocco/*Maroc*		**8 618 550.00**	**0.44**
3 000 000	OCP 5.125% 23-06-51	USD	2 346 600.00	0.12
1 000 000	OCP 6.875% 25-04-44	USD	1 002 050.00	0.05
5 000 000	OCP 7.5% 02-05-54	USD	5 269 900.00	0.27
	Nigeria/*Nigéria*		**25 055 539.75**	**1.28**
10 250 000	AFRICA FINANCE CORPORATION 7.5% PERP	USD	10 307 758.75	0.53
5 700 000	NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 28-09-33	USD	5 579 188.50	0.28
9 500 000	NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.696% 23-02-38	USD	9 168 592.50	0.47
	Philippines		**4 582 435.00**	**0.23**
500 000	VLL INTL 7.25% 20-07-27 EMTN	USD	262 295.00	0.01
11 000 000	VLL INTL 9.375% 29-07-29 EMTN	USD	4 320 140.00	0.22
	Saudi Arabia/*Arabie Saoudite*		**42 932 186.25**	**2.19**
2 250 000	DAR ALARKAN SUKUK COMPANY 7.25% 02-07-30	USD	2 191 398.75	0.11
12 500 000	SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 5.75% 17-07-54	USD	11 441 812.50	0.58
15 000 000	SNB SUKUK 5.938% 18-07-36	USD	14 891 400.00	0.76
15 000 000	THE SAUDI NATL BANK 6.15% PERP	USD	14 407 575.00	0.73
	Singapore/*Singapour*		**56 098 729.87**	**2.86**
31 500 000	GLP PTE LTD EX GLOBAL LOGISTIC PROP 9.75% 20-05-28	USD	25 903 867.50	1.32
4 100 000	MEDCO CYPRESS TREE PTE 8.625% 19-05-30	USD	4 221 298.50	0.22
13 000 000	NANSHAN LIFE PTE 5.875% 17-03-41	USD	12 627 420.00	0.64
12 825 000	SHIN KONG LIFE SINGAPORE PTE 6.95% 26-06-35	USD	13 346 143.87	0.68
	South Africa/*Afrique du Sud*		**22 685 883.75**	**1.16**
7 750 000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.75% 30-09-49	USD	6 003 033.75	0.31
18 000 000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.3% 20-04-52	USD	16 682 850.00	0.85
	South Korea/*Corée du Sud*		**30 820 554.00**	**1.57**
950 000	KOREA LIFE INSURANCE 6.3% 24-06-55	USD	973 104.00	0.05
6 500 000	LG ENERGY SOLUTION 5.25% 02-04-31	USD	6 484 952.50	0.33
6 000 000	LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-35	USD	6 010 770.00	0.31
12 500 000	LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-36	USD	12 411 687.50	0.63
4 800 000	TONG YANG LIFE INSURANCE 6.25% 07-05-35	USD	4 940 040.00	0.25
	Sri Lanka		**35 862 833.01**	**1.83**
10 502 675	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.1% 15-01-30	USD	9 664 876.61	0.49
11 924 216	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.35% 15-03-33	USD	9 959 939.90	0.51
8 649 036	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-02-38	USD	7 695 566.27	0.39
4 322 702	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-05-36	USD	3 832 140.16	0.20
6 228 468	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-06-35	USD	4 710 310.07	0.24
	Taiwan/*Taïwan*		**875 740.00**	**0.04**
1 000 000	QUANTA COMPUTER ZCP 02-10-30	USD	875 740.00	0.04
	Thailand/*Thaïlande*		**1 946 100.00**	**0.10**
2 000 000	GC TREASURY CENTER COMPANY 7.125% PERP	USD	1 946 100.00	0.10
	Togo		**16 965 823.72**	**0.86**
14 050 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	12 882 304.50	0.66
3 750 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 6.25% 14-10-40	EUR	4 083 519.22	0.21
	Turkey/*Turquie*		**61 815 653.00**	**3.15**
8 400 000	AKBANK TAS 7.95% PERP	USD	8 008 182.00	0.41
4 800 000	AKBANK TAS 9.3686% PERP	USD	4 827 072.00	0.25
3 200 000	AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 9.875% 30-09-30	USD	3 130 368.00	0.16
3 000 000	LIMAK YENILENEBILIR ENERJI AS 9.625% 12-08-30	USD	2 912 760.00	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
5 000 000	TC ZIRAAT BANKASI AS 8.375% PERP	USD	4 865 300.00	0.25
3 000 000	TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 14-01-38	USD	2 809 125.00	0.14
4 000 000	TURKIVE VAKIYE BANKASI 8.1952% PERP	USD	3 860 140.00	0.20
2 000 000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 8.125% 08-01-36	USD	1 992 280.00	0.10
7 800 000	TURKIYE IS BANKASI AS 7.375% 02-04-36	USD	7 518 849.00	0.38
2 000 000	TURKIYE VARLIK FONU 6.875% 10-02-31	USD	1 945 710.00	0.10
2 000 000	TURKIYE VARLIK FONU 7.75% 10-09-35	USD	1 964 260.00	0.10
8 400 000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 8.25% PERP	USD	8 097 474.00	0.41
9 800 000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 9.743% PERP	USD	9 884 133.00	0.50
	United Arab Emirates/*Émirats Arabes Unis*		**23 368 175.00**	**1.19**
1 250 000	ALDAR PROPERTIES 5.875% 14-04-56	USD	1 145 825.00	0.06
3 000 000	BURGAN SENIOR SPC 4.875% 16-10-30	USD	2 953 095.00	0.15
4 500 000	DP WORLD 5.625% 25-09-48 EMTN	USD	4 033 305.00	0.21
5 000 000	FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.0% 28-07-50	USD	3 125 200.00	0.16
12 500 000	FIRST ABU DHABI BANK 5.875% PERP	USD	12 110 750.00	0.62
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**215 377 721.75**	**10.98**
2 250 000	AZULE ENERGY FINANCE 8.25% 22-01-31	USD	2 273 895.00	0.12
2 500 000	AZULE ENERGY FINANCE 8.625% 22-01-33	USD	2 522 087.50	0.13
17 500 000	HSBC 4.6% PERP	USD	15 990 712.50	0.81
5 000 000	HSBC 5.741% 10-09-36	USD	5 010 325.00	0.26
3 800 000	HSBC 6.875% PERP	USD	3 826 980.00	0.20
6 750 000	HSBC 6.95% PERP	USD	6 732 450.00	0.34
2 900 000	HSBC 6.95% PERP	USD	2 905 611.50	0.15
9 500 000	HSBC 7.05% PERP	USD	9 549 257.50	0.49
1 500 000	SISECAM UK 8.375% 23-01-33	USD	1 488 892.50	0.08
10 000 000	STANDARD CHARTERED 4.3% PERP	USD	9 459 550.00	0.48
18 500 000	STANDARD CHARTERED 4.75% PERP	USD	16 911 312.50	0.86
7 000 000	STANDARD CHARTERED 5.706% 05-03-47	USD	6 641 635.00	0.34
3 200 000	STANDARD CHARTERED 7.0% PERP	USD	3 141 552.00	0.16
8 500 000	STANDARD CHARTERED 7.625% PERP	USD	8 703 362.50	0.44
4 000 000	STANDARD CHARTERED 7.875% PERP	USD	4 153 060.00	0.21
30 000 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 11.25% 03-12-31	USD	31 952 400.00	1.63
26 750 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 9.125% 15-10-32	USD	26 881 476.25	1.37
11 500 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 9.475% 24-07-30	USD	11 667 440.00	0.59
44 400 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 9.85% 24-04-33	USD	45 565 722.00	2.32
	United States of America/*États-Unis*		**5 694 270.00**	**0.29**
6 000 000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 8.45% 27-07-30	USD	5 694 270.00	0.29
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**6 232 354.00**	**0.32**
	Hong Kong		**6 232 354.00**	**0.32**
7 400 000	NWD FINANCE BVI AUTRE R PERP 10.131%	USD	6 232 354.00	0.32
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**17 231 376.11**	**0.88**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**17 231 376.11**	**0.88**
	Luxembourg		**17 231 376.11**	**0.88**
1 416 821	LO FUNDS - EMERGING VALUE BOND - S USD CAP	USD	17 231 376.11	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(4 465 977.94)**	**(0.23)**
AUD	29 488 745.94	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	20 896 374.12	(702 966.11)	(0.04)
CHF	83 036 226.81	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	106 207 611.93	(2 722 714.25)	(0.14)
EUR	807 846 895.76	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	932 294 656.58	(921 766.21)	(0.05)
GBP	19 102 976.89	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	25 500 934.07	(309 308.75)	(0.02)
JPY	611 223 801.00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	3 849 295.13	(2 805.62)	(0.00)
SGD	56 079 013.69	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	43 975 484.22	(467 838.70)	(0.02)
USD	982 860.97	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	AUD	1 404 484.74	21 096.38	0.00
USD	4 725 404.63	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	3 713 768.70	96 943.32	0.00
USD	142 148 158.07	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	122 946 947.78	401 468.40	0.02
USD	1 410 143.75	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	1 054 977.70	18 915.87	0.00
USD	159 331.88	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	JPY	25 241 477.00	484.45	0.00
USD	2 297 901.54	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	SGD	2 935 060.02	20 783.10	0.00
USD	5 834 744.29	BNP Paribas Paris	23/04/2026	EUR	4 970 750.00	101 730.18	0.01

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia Investment Grade Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	460 159 118.12
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 467 214 088.83)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		5 703 444.46
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		1 018 950.00
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		62 100.50
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		6 107 630.24
		473 051 243.32
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		7 965 620.00
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	94 766.64
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	48 068.20
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	1 291 135.37
		9 399 590.21
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**463 651 653.11**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**318 487 252.04**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	9 451 872.03
Bank interest/*Intérêts bancaires*		31 771.69
Other income/*Autres revenus*		3 353.01
		9 486 996.73
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	507 549.92
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	12 531.65
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		11 080.46
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	244 805.97
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	3 525.75
		779 493.75
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**8 707 502.98**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	1 503 916.56
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(5 994 378.38)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	109 327.58
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**4 326 368.74**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(11 798 239.46)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(1 438 847.63)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(8 910 718.35)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(4 985 446.91)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	159 060 566.33
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**463 651 653.11**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	473 064.9240	0.0000	38 202.5660	434 862.3580
P - USD - Distribution	30 008.2730	1 737.5120	0.0000	31 745.7850
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	132 038.9660	0.0000	132 038.9660
N - USD - Capitalisation	2 788 743.5790	992 399.5970	1 548 185.9440	2 232 957.2320
N - USD - Distribution	8 768 278.5890	1 516 869.6360	4 500 000.0000	5 785 148.2250
N - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	111 139.7510	0.0000	0.0000	111 139.7510
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 383 727.1920	0.0000	3 383 727.1920
N - EUR - Hedged - Capitalisation	558 729.0000	1 475 786.9540	0.0000	2 034 515.9540
N - GBP - Hedged - Distribution	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
I - USD - Capitalisation	225 405.8560	2 267 837.6050	2 281.7300	2 490 961.7310
I X2 - USD - Capitalisation	0.0000	10 877 138.1620	0.0000	10 877 138.1620
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	11 337 068.9690	0.0000	0.0000	11 337 068.9690
M - USD - Capitalisation	1 437 843.1290	75 494.5320	182 141.4590	1 331 196.2020
M - USD - Distribution	539 113.5760	49 645.6410	17 170.5520	571 588.6650
M - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	20 373.0000	0.0000	0.0000	20 373.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	249 655.7110	66 284.1660	53 008.8950	262 930.9820
M - EUR - Hedged - Capitalisation	551 264.8540	155 990.0000	234 968.9710	472 285.8830
M - EUR - Hedged - Distribution	9 296.7910	0.0000	0.0000	9 296.7910
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	134 849.4090	0.0000	0.0000	134 849.4090
M - SGD - Hedged - Capitalisation	1 769.1540	0.0000	1 769.1540	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 042 779.10	5 517 546.59	6 026 312.01
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.5963	11.6634	10.9538
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	303 711.67	300 985.74	293 937.34
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5670	10.0301	9.7952
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 362 414.29	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3183	0.0000	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	26 672 234.98	33 423 528.46	45 139 209.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.9448	11.9852	11.2021
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	54 605 050.08	86 962 351.02	60 981 089.31
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4388	9.9178	9.6854
N - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 243 579.55	1 276 383.55	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1893	11.4845	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	32 286 900.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5418	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	21 152 730.80	5 887 210.43	23 230 678.90
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3969	10.5368	10.0499
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 168.28	1 225.08	1 190.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6828	12.2508	11.9081
N - AUD - Hedged - Capitalisation	**AUD**	**AUD**	**AUD**
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 - AUD - Hedged - Distribution	**AUD**	**AUD**	**AUD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	576 976.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	11.0532
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	29 779 377.20	2 703 283.53	2 525 661.53
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.9550	11.9930	11.2050
I X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	31 832 767.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	10.4445
I X2 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	105 653 269.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7133	0.0000	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	123 704 319.80	125 136 567.07	118 913 768.21
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9115	11.0378	10.4889
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 780 769.75	17 112 873.03	11 822 166.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.8546	11.9018	11.1376
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 495 402.92	5 439 549.26	6 121 043.45
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6143	10.0898	9.8474

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	227 433.29	233 384.56	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1635	11.4556	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 501 871.15	2 436 592.09	2 968 445.15
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5153	9.7598	9.5455
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 879 477.96	5 775 536.81	4 261 050.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3316	10.4769	10.0048
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	77 418.51	81 945.36	81 531.35
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.3274	8.8144	8.7698
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 186 632.55	1 256 254.92	2 288 873.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7997	9.3160	9.2748
M - SGD - Hedged - Capitalisation	**SGD**	**SGD**	**SGD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	182 573.51	157 983.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	103.1982	98.7398

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**460 159 118.12**	**99.25**
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*			**460 159 118.12**	**99.25**
Bonds/*Obligations*			**460 159 118.12**	**99.25**
	Australia/*Australie*		**42 873 652.32**	**9.25**
6 809 000	APA INFRASTRUCTURE 5.75% 16-09-44	USD	6 712 686.70	1.45
1 000 000	CW BK AUST 5.929% 14-03-46	USD	991 410.00	0.21
2 000 000	MACQUARIE 3.052% 03-03-36	USD	1 800 450.00	0.39
500 000	MACQUARIE 6.798% 18-01-33	USD	539 227.50	0.12
2 500 000	NORTHERN STAR RESOURCES 6.125% 11-04-33	USD	2 599 762.50	0.56
4 750 000	PACIFIC NATL FINANCE PTY 4.75% 22-03-28	USD	4 689 936.25	1.01
4 625 000	QBE INSURANCE GROUP 5.239% 10-11-37	USD	4 562 631.87	0.98
2 000 000	QBE INSURANCE GROUP 5.834% 03-10-35	USD	2 047 450.00	0.44
1 500 000	SANTOS FINANCE 5.25% 13-03-29	USD	1 512 487.50	0.33
8 400 000	SANTOS FINANCE 5.75% 13-11-35	USD	8 399 496.00	1.81
500 000	SANTOS FINANCE 6.875 23-33 19/09S	USD	544 227.50	0.12
3 300 000	SCENTRE GROUP TRUST 2 5.125% 24-09-80	USD	3 271 966.50	0.71
500 000	WOODSIDE FINANCE 5.4% 19-05-30	USD	510 370.00	0.11
5 000 000	WOODSIDE FINANCE 5.7% 12-09-54	USD	4 691 550.00	1.01
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**32 588 070.50**	**7.03**
2 000 000	AL RAJHI SUKUK 5.651% 16-03-36	USD	1 956 410.00	0.42
3 400 000	AL RAJHI TIER 1 SUKUK 6.15% PERP	USD	3 318 009.00	0.72
4 000 000	BSF FINANCE 5.761% 03-09-35	USD	3 853 240.00	0.83
1 000 000	GACI FIRST INVESTMENT 5.125% 14-02-53	USD	843 215.00	0.18
2 000 000	GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	1 635 740.00	0.35
5 000 000	QIC CAYMAN 6.15% PERP	USD	4 788 325.00	1.03
4 000 000	RIYAD SUKUK 5.829% 14-10-35	USD	3 883 360.00	0.84
4 000 000	RIYAD SUKUK 6.209% 14-07-35	USD	3 981 120.00	0.86
2 000 000	SA GLOBAL SUKUK 2.694% 17-06-31	USD	1 783 340.00	0.38
6 100 000	SAMBA FUNDING 6.0% 24-06-35	USD	6 065 931.50	1.31
500 000	SRC SUKUK 4.875% 02-10-35 EMTN	USD	479 380.00	0.10
	China/*Chine*		**17 612 052.75**	**3.80**
2 000 000	BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	1 829 260.00	0.39
1 000 000	LENOVO GROUP 6.536% 27-07-32	USD	1 073 740.00	0.23
500 000	MEITUAN 3.05% 28-10-30	USD	461 380.00	0.10
3 000 000	MEITUAN 4.5% 05-05-31	USD	2 921 520.00	0.63
1 000 000	MEITUAN 4.75% 05-11-32	USD	974 045.00	0.21
4 000 000	MEITUAN 5.125% 05-11-35	USD	3 864 020.00	0.83
1 000 000	TENCENT 3.24% 03-06-50 EMTN	USD	697 050.00	0.15
2 000 000	TENCENT 3.84% 22-04-51 EMTN	USD	1 544 870.00	0.33
4 450 000	ZHONGSHENG GROUP 5.98% 30-01-28	USD	4 246 167.75	0.92
	Egypt/*Égypte*		**2 750 878.00**	**0.59**
3 100 000	AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.798% 17-05-31	USD	2 750 878.00	0.59
	Hong Kong		**78 960 415.47**	**17.03**
500 000	ALIBABA GROUP 2.7% 09-02-41	USD	367 277.50	0.08
2 000 000	ALIBABA GROUP 4.2% 06-12-47	USD	1 646 950.00	0.36
1 000 000	ALIBABA GROUP 5.25% 26-05-35	USD	1 026 900.00	0.22
3 500 000	ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	3 334 240.00	0.72
400 000	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 3.466% 23-09-36	USD	360 204.00	0.08
3 001 000	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 3.733% 25-09-34	USD	2 835 854.97	0.61

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
9 000 000	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 5.082% 26-11-35	USD	8 827 020.00	1.90
500 000	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 6.056% 25-03-40	USD	502 400.00	0.11
9 650 000	CELESTIAL DYNASTY 4.25% 27-06-29	USD	8 868 350.00	1.91
7 450 000	CELESTIAL DYNASTY 6.375% 22-08-28	USD	7 393 566.25	1.59
500 000	CHINA PING AN INSURANCE 2.85% 12-08-31	USD	456 575.00	0.10
2 500 000	CHINA PING AN INSURANCE 6.125% 16-05-34	USD	2 657 875.00	0.57
5 000 000	ELECT GLOBAL INVESTMENTS 4.85% PERP	USD	3 753 675.00	0.81
11 000 000	ELECT GLOBAL INVESTMENTS 7.2% PERP	USD	11 404 360.00	2.46
1 000 000	FAR EAST HORIZON 5.25% 13-01-29	USD	984 315.00	0.21
1 000 000	FAR EAST HORIZON 5.875% 05-03-28	USD	1 001 060.00	0.22
1 000 000	FAR EAST HORIZON 6.0% 01-10-28	USD	1 004 015.00	0.22
1 500 000	FWD GROUP 7.784% 06-12-33 EMTN	USD	1 711 522.50	0.37
4 000 000	NAN FUNG TREASURY 3.625% 27-08-30	USD	3 765 420.00	0.81
1 700 000	NAN FUNG TREASURY III 5.0% PERP	USD	1 298 468.50	0.28
5 000 000	NANYANG COMMERCIAL BANK LIMITED 6.0% 06-08-34	USD	5 134 150.00	1.11
2 500 000	PEAK RE BVI 5.625% PERP	USD	2 462 725.00	0.53
1 350 000	SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 6.375% 28-02-33	USD	1 376 979.75	0.30
1 500 000	THE BANK OF EAST ASIA LTD 6.75% 27-06-34	USD	1 557 645.00	0.34
2 000 000	WESTWOOD GROUP 3.8% 20-01-31	USD	1 800 290.00	0.39
3 400 000	YUEXIU REIT MTN 6.5% 12-02-29	USD	3 428 577.00	0.74
	India/*Inde*		**34 744 123.61**	**7.49**
1 700 000	ADANI ELECTRICITY MU 3.867 21-31 22/07S	USD	1 498 949.50	0.32
7 000 000	ADANI ELECTRICITY MUMBAI 3.949% 12-02-30	USD	6 400 520.00	1.38
1 825 000	ADANI INTERNATIONAL CONTAINER 3% 16-02-31	USD	1 670 203.50	0.36
1 795 500	ADANI TRANSMISSION STEP ONE 4.25% 21-05-36	USD	1 569 446.55	0.34
6 500 000	EXPORT IMPORT BANK OF INDIA 5.75% 12-01-56	USD	6 411 177.50	1.38
5 250 000	MUNDRA PORT 3.828% 02-02-32	USD	4 634 805.00	1.00
1 000 000	MUNDRA PORT 4.375% 03-07-29	USD	957 565.00	0.21
4 750 000	MUNDRA PORT 5.0% 02-08-41	USD	3 913 145.00	0.84
500 000	REC 5.625% 11-04-28 EMTN	USD	507 872.50	0.11
500 000	RELIANCE INDUSTRIES 2.875% 12-01-32	USD	450 825.00	0.10
3 000 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625% 12-01-52	USD	2 125 065.00	0.46
4 477 500	VARANASI AURANGABAD NH2 TOLLWAY PVT 5.9% 28-02-34	USD	4 604 549.06	0.99
	Indonesia/*Indonésie*		**34 608 374.75**	**7.46**
4 050 000	BANK BUKOPIN TBK PT 5.658% 30-10-27	USD	4 064 357.25	0.88
3 250 000	FREEPORT INDONESIA PT 5.315% 14-04-32	USD	3 236 723.75	0.70
10 000 000	FREEPORT INDONESIA PT 6.2% 14-04-52	USD	9 710 300.00	2.09
1 500 000	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT 4.745% 09-06-51	USD	1 190 010.00	0.26
400 000	PERTAMINA HULU ENERGI 5.25% 21-05-30	USD	401 650.00	0.09
1 250 000	PT BANK MANDIRI PERSERO TBK 4.9% 24-03-28	USD	1 253 031.25	0.27
750 000	PT KRAKATAU POS 6.375% 11-06-27	USD	754 072.50	0.16
500 000	PT PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY TB 5.15% 27-04-28	USD	501 797.50	0.11
10 250 000	PT PERTAMINA PERSERO 6.45% 30-05-44	USD	10 365 773.75	2.24
3 350 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	3 130 658.75	0.68
	Ireland/*Irlande*		**6 279 213.00**	**1.35**
2 000 000	SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.25% 26-11-35	USD	1 951 220.00	0.42
350 000	SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.45% 03-05-28	USD	355 596.50	0.08
3 950 000	SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.55% 03-04-34	USD	3 972 396.50	0.86
	Isle of Man/*Ile de Man*		**2 725 360.00**	**0.59**
2 750 000	GOHL CAPITAL 4.25% 24-01-27	USD	2 725 360.00	0.59
	Israel/*Israël*		**2 618 429.00**	**0.56**
600 000	BANK LEUMI LE ISRAEL BM 7.129% 18-07-33	USD	618 639.00	0.13
2 000 000	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD 3.077% 07-04-31	USD	1 999 790.00	0.43

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Ivory coast/*Côte D'Ivoire*		**1 464 885.00**	**0.32**
1 500 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.875% PERP	USD	1 464 885.00	0.32
	Japan/*Japon*		**40 653 366.75**	**8.77**
3 500 000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY 4.1% PERP	USD	3 262 822.50	0.70
3 000 000	DAIICHI LIFE INSURANCE CO LTDTHE 6.2% PERP	USD	3 016 635.00	0.65
2 000 000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE 5.75% 02-09-55	USD	1 959 690.00	0.42
3 000 000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE 6.8% PERP	USD	3 139 110.00	0.68
1 000 000	HIKARI TSUSHIN 6.13% 18-09-35	USD	991 725.00	0.21
500 000	MEIJI YASUDA LIFE INSURA COMPANY 5.8% 11-09-54	USD	492 992.50	0.11
5 000 000	MEIJI YASUDA LIFE INSURA COMPANY 6.1% 11-06-55	USD	5 005 475.00	1.08
2 700 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 6.35% PERP	USD	2 654 896.50	0.57
200 000	NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 5.95% 16-04-54	USD	200 319.00	0.04
2 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 6.5% 30-04-55	USD	2 061 470.00	0.44
500 000	NOMURA 5.043% 10-06-36	USD	485 487.50	0.10
5 000 000	SUMITOMO LIFE INSURANCE 5.875% 10-09-55	USD	4 900 075.00	1.06
1 250 000	SUMITOMO LIFE INSURANCE 5.875% PERP	USD	1 231 043.75	0.27
3 000 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.334% 03-03-41	USD	2 899 695.00	0.63
5 000 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 6.45% PERP	USD	4 879 650.00	1.05
3 500 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 6.6% PERP	USD	3 472 280.00	0.75
	Jersey		**638 741.25**	**0.14**
750 000	GALAXY PIPELINE ASSETS BID 2.625% 31-03-36	USD	638 741.25	0.14
	Kuwait/*Koweït*		**965 515.00**	**0.21**
1 000 000	NATL BANK OF KUWAIT 5.25% 10-02-36	USD	965 515.00	0.21
	Luxembourg		**17 455 285.50**	**3.76**
4 700 000	EIG PEARL HOLDINGS SARL 4.387% 30-11-46	USD	3 711 684.00	0.80
5 100 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.1027% 23-08-42	USD	5 074 576.50	1.09
2 500 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.129% 23-02-38	USD	2 532 425.00	0.55
2 000 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.51% 23-02-42	USD	2 071 680.00	0.45
4 000 000	TRAFIGURA FUNDING 6.25% 16-07-30	USD	4 064 920.00	0.88
	Macau/*Macao*		**8 439 848.00**	**1.82**
1 000 000	SANDS CHINA 3.25% 08-08-31	USD	903 410.00	0.19
7 800 000	SANDS CHINA 4.375% 18-06-30	USD	7 536 438.00	1.63
	Malaysia/*Malaisie*		**8 014 230.00**	**1.73**
9 000 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	8 014 230.00	1.73
	Mauritius/*Maurice*		**4 358 261.95**	**0.94**
4 329 600	INDIA VEHICLE FINANCE 5.85% 25-09-30	USD	4 358 261.95	0.94
	Morocco/*Maroc*		**3 161 940.00**	**0.68**
3 000 000	OCP 7.5% 02-05-54	USD	3 161 940.00	0.68
	Netherlands/*Pays-Bas*		**4 236 275.00**	**0.91**
1 000 000	ICTSI TREASURY BV 3.5% 16-11-31	USD	938 115.00	0.20
1 000 000	PROSUS NV 3.68% 21-01-30	USD	943 935.00	0.20
2 500 000	PROSUS NV 4.193% 19-01-32	USD	2 354 225.00	0.51
	Nigeria/*Nigéria*		**4 525 357.50**	**0.98**
4 500 000	AFRICA FINANCE CORPORATION 7.5% PERP	USD	4 525 357.50	0.98
	Philippines		**2 322 526.00**	**0.50**
1 000 000	GLOBE TELECOM 4.2% PERP	USD	995 410.00	0.21
950 000	MANILA WATER COMPANY 4.375% 30-07-30	USD	931 874.00	0.20
400 000	MEGAWORLD CORPORATION 4.125% 30-07-27	USD	395 242.00	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Saudi Arabia/*Arabie Saoudite*		**9 003 291.52**	**1.94**
2 038 253	ACWA POWER MANAGEMENT AND INVT ONE 5.95% 15-12-39	USD	2 003 938.52	0.43
2 400 000	SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 5.75% 17-07-54	USD	2 196 828.00	0.47
5 000 000	THE SAUDI NATL BANK 6.15% PERP	USD	4 802 525.00	1.04
	Singapore/*Singapour*		**12 391 329.87**	**2.67**
9 450 000	NANSHAN LIFE PTE 5.875% 17-03-41	USD	9 179 163.00	1.98
1 625 000	SHIN KONG LIFE SINGAPORE PTE 6.95% 26-06-35	USD	1 691 031.87	0.36
1 500 000	SMIC SG HOLDINGS PTE 5.375% 24-07-29	USD	1 521 135.00	0.33
	South Korea/*Corée du Sud*		**22 751 053.00**	**4.91**
1 850 000	KOREA LIFE INSURANCE 6.3% 24-06-55	USD	1 894 992.00	0.41
4 000 000	LG ENERGY SOLUTION 5.25% 02-04-31	USD	3 990 740.00	0.86
3 550 000	LG ENERGY SOLUTION 5.375% 02-04-30	USD	3 582 926.25	0.77
3 750 000	LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-35	USD	3 756 731.25	0.81
4 000 000	LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-36	USD	3 971 740.00	0.86
400 000	SK BROADBAND 4.875% 28-06-28	USD	403 376.00	0.09
3 500 000	TONG YANG LIFE INSURANCE 6.25% 07-05-35	USD	3 602 112.50	0.78
1 500 000	WOORI BANK 6.375% 24-07-29	USD	1 548 435.00	0.33
	Thailand/*Thaïlande*		**7 962 175.10**	**1.72**
2 560 000	ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC 4.894% 04-03-36	USD	2 500 505.60	0.54
3 000 000	GC TREASURY CENTER C 2.98 21-31 18/03S	USD	2 650 530.00	0.57
1 800 000	GC TREASURY CENTER COMPANY 4.4% 30-03-32	USD	1 679 877.00	0.36
1 000 000	PTT TREASURY CENTER 3.7% 16-07-70	USD	679 445.00	0.15
500 000	THAIOIL TREASURY CENTER COMPANY 2.5% 18-06-30	USD	451 817.50	0.10
	Togo		**4 756 498.45**	**1.03**
4 000 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	3 667 560.00	0.79
1 000 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 6.25% 14-10-40	EUR	1 088 938.45	0.23
	United Arab Emirates/*Émirats Arabes Unis*		**12 478 110.00**	**2.69**
1 500 000	ABU DHABI CRUDE OIL 4.6% 02-11-47	USD	1 303 995.00	0.28
1 750 000	ALDAR PROPERTIES 5.875% 14-04-56	USD	1 604 155.00	0.35
2 000 000	ALDAR PROPERTIES 6.6227% 15-04-55	USD	1 915 610.00	0.41
2 000 000	BURGAN SENIOR SPC 4.875% 16-10-30	USD	1 968 730.00	0.42
1 500 000	DP WORLD 5.625% 25-09-48 EMTN	USD	1 344 435.00	0.29
1 200 000	FIRST ABU DHABI BANK 5.875% PERP	USD	1 162 632.00	0.25
1 000 000	NATL BANK OF ABU DHABI 5.804% 16-01-35	USD	1 000 215.00	0.22
500 000	NATL BANK OF ABU DHABI 6.32% 04-04-34	USD	506 405.00	0.11
1 700 000	NBK TIER 1 3.625% PERP	USD	1 671 933.00	0.36
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**28 240 824.00**	**6.09**
1 900 000	HSBC 4.6% PERP	USD	1 736 134.50	0.37
750 000	HSBC 5.402% 11-08-33	USD	762 641.25	0.16
1 000 000	HSBC 6.0% PERP	USD	997 965.00	0.22
2 000 000	HSBC 6.75% PERP	USD	1 987 320.00	0.43
1 000 000	HSBC 6.875% PERP	USD	1 007 100.00	0.22
2 500 000	HSBC 6.95% PERP	USD	2 493 500.00	0.54
500 000	HSBC 6.95% PERP	USD	500 967.50	0.11
2 000 000	HSBC 7.0% PERP	USD	1 975 230.00	0.43
3 200 000	HSBC 7.05% PERP	USD	3 216 592.00	0.69
500 000	STANDARD CHARTERED 5.4% 12-08-36	USD	493 737.50	0.11
1 000 000	STANDARD CHARTERED 5.706% 05-03-47	USD	948 805.00	0.20
2 000 000	STANDARD CHARTERED 7.0% PERP	USD	1 963 470.00	0.42
4 850 000	STANDARD CHARTERED 7.625% PERP	USD	4 966 036.25	1.07
5 000 000	STANDARD CHARTERED 7.875% PERP	USD	5 191 325.00	1.12

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	United States of America/*États-Unis*		**10 579 034.83**	**2.28**
10 297 000	LAS VEGAS SANDS 6.2% 15-08-34	USD	10 579 034.83	2.28

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(1 291 135.37)**	**(0.28)**
CHF	35 682 536.70	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	45 640 285.53	(1 170 494.43)	(0.25)
EUR	155 985 357.98	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	180 008 195.00	(171 477.82)	(0.04)
GBP	1 204.83	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	1 608.34	(19.50)	(0.00)
USD	1 131 610.00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	892 119.06	19 769.11	0.00
USD	4 280 720.66	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	3 703 145.24	11 330.22	0.00
USD	52.48	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	39.47	0.44	0.00
USD	1 153 499.58	JP Morgan Eq London	23/04/2026	EUR	983 000.00	19 756.61	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia Diversified High Yield Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	262 445 556.39
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 263 663 637.47)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		1 334 056.76
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		1 241 680.56
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		699 052.25
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		5 625 933.50
		271 346 279.46
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		2 237 516.82
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	131 121.63
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	90 000.22
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	147 966.44
		2 606 605.11
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**268 739 674.35**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**236 841 767.68**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	10 251 224.97
Bank interest/*Intérêts bancaires*		17 209.24
Other income/*Autres revenus*		91.58
		10 268 525.79
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	573 930.71
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	4 710.31
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		15 535.35
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	169 112.41
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	2 645.28
		765 934.06
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**9 502 591.73**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	6 443 854.67
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(1 506 648.49)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	144 994.31
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**14 584 792.22**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(13 690 334.63)
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)	(148 087.61)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**746 369.98**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(2 461 141.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	33 612 678.38
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**268 739 674.35**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P Seeding - USD - Capitalisation	51 361.4620	0.0000	42 801.2180	8 560.2440
P Seeding - USD - Distribution	81 715.9850	0.0000	17 867.2980	63 848.6870
P Seeding - EUR - Hedged - Distribution	19 620.0000	0.0000	0.0000	19 620.0000
N - USD - Capitalisation	1 413 279.5150	126 642.4680	1 454 139.7940	85 782.1890
N - USD - Distribution	1 505 532.9950	588 034.6140	184 929.1220	1 908 638.4870
N Seeding - USD - Capitalisation	537 994.7840	0.0000	0.0000	537 994.7840
N Seeding - USD - Distribution	895 043.5310	0.0000	53 153.0000	841 890.5310
N X1 - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	126 065.0000	3 368 340.3940	0.0000	3 494 405.3940
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	89 000.0000	0.0000	0.0000	89 000.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	380 001.7420	3 424 060.0000	356 576.7420	3 447 485.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	75 316.4970	0.0000	25 106.4970	50 210.0000
N - SGD - Hedged - Capitalisation	56 259.2850	59 596.4370	93 978.2170	21 877.5050
I Seeding - USD - Distribution	176 436.0000	0.0000	0.0000	176 436.0000
I X1 - USD - Capitalisation	10 854 033.7630	833 605.3970	3 759 733.9720	7 927 905.1880
M - USD - Capitalisation	39 316.3770	120 294.2310	0.0000	159 610.6080
M - USD - Distribution	344 098.6140	60 236.4280	0.0000	404 335.0420
M - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	50 205.8480	93 204.8720	0.0000	143 410.7200
M Seeding - USD - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	0.0000	30 000.0000
M Seeding - USD - Distribution	203 401.7060	0.0000	5 569.2750	197 832.4310
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 648.4110	3 990.0000	0.0000	5 638.4110
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	163 900.0000	0.0000	0.0000	163 900.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	13 656.8780	0.0000	0.0000	13 656.8780

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	120 911.15	716 831.49	744 384.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.1247	13.9566	12.4226
P Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	745 020.82	971 626.82	980 521.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6685	11.8903	11.2656
P Seeding - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	215 797.88	222 186.56	214 531.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9989	11.3245	10.9343

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 183 952.85	19 237 101.82	3 695 895.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.8018	13.6117	12.0697
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 126 361.60	18 606 777.69	6 496 335.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.1167	12.3589	11.7084
N - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	**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 Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 785 938.55	7 667 146.66	7 294 951.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.4721	14.2513	12.5990
N Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 861 801.59	10 681 649.40	17 551 938.25
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.7139	11.9342	11.2985
N X1 - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	42 503 079.38	1 558 195.41	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.1632	12.3603	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 106 580.70	1 112 768.50	1 027 911.39
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.4335	12.5030	11.5496
N - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	42 598 834.45	4 831 230.04	2 492 662.05
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.3565	12.7137	12.1647
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	680 889.79	1 015 469.27	916 579.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.5608	13.4827	12.1697
N - SGD - Hedged - Capitalisation	**SGD**	**SGD**	**SGD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	225 130.82	579 083.39	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2905	10.2931	0.0000
I Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 066 758.78	2 106 967.74	2 368 888.36
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.7139	11.9418	11.3108
I X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	114 975 362.04	155 031 001.34	172 283 123.44
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.5026	14.2833	12.6159
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 198 501.66	534 462.02	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.7742	13.5939	0.0000
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 157 051.02	4 475 436.46	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7544	13.0063	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 813 204.28	647 536.02	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.6434	12.8976	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	432 437.75	426 074.25	619 464.19
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.4146	14.2025	12.5696
M Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 314 555.55	2 425 885.51	2 552 169.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6996	11.9266	11.2939
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	69 677.97	20 529.70	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.3577	12.4542	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 029 744.47	2 042 217.78	1 888 559.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.3840	12.4601	11.5226
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	151 792.41	156 330.88	151 015.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1147	11.4470	11.0578

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**262 445 556.39**	**97.66**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**262 445 556.39**	**97.66**
Bonds/*Obligations*			**259 497 821.39**	**96.56**
	Australia/*Australie*		**5 991 750.00**	**2.23**
6 000 000	NICKEL INDUSTRIES 9.0% 30-09-30	USD	5 991 750.00	2.23
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**19 866 116.00**	**7.39**
3 960 000	ESTATE SKY 10.5% 21-05-28	USD	4 056 030.00	1.51
10 000 000	FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	9 994 000.00	3.72
1 500 000	NEW METRO GLOBAL 11.8% 09-03-29	USD	1 414 875.00	0.53
4 600 000	SJM INTL 6.5% 15-01-31	USD	4 401 211.00	1.64
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**3 985 980.00**	**1.48**
4 000 000	ARABIAN CENTRES SUKUK IV 8.875% 04-12-30	USD	3 985 980.00	1.48
	China/*Chine*		**27 178 767.50**	**10.11**
4 500 000	GLP CHINA 7.75% 30-04-29 EMTN	USD	3 622 387.50	1.35
1 000 000	GREENTOWN CHINA 8.45% 24-02-28	USD	1 007 895.00	0.38
4 500 000	LONGFOR GROUP 3.95% 16-09-29	USD	3 524 827.50	1.31
5 000 000	LONGFOR GROUP 4.5% 16-01-28	USD	4 458 875.00	1.66
4 250 000	SHUI ON DEVELOPMENT 9.75% 26-01-29	USD	4 260 625.00	1.59
3 500 000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG 3.975% 09-11-27	USD	1 334 007.50	0.50
10 000 000	WEST CHINA CEMENT 10.5% 11-11-29	USD	8 970 150.00	3.34
	Egypt/*Égypte*		**2 330 612.50**	**0.87**
1 500 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.625% 29-05-32	USD	1 446 667.50	0.54
1 000 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 8.875% 29-05-50	USD	883 945.00	0.33
	Hong Kong		**31 338 892.40**	**11.66**
2 000 000	CHINA OIL AND GAS GROUP 7.0% 04-02-29	USD	1 925 130.00	0.72
9 543 750	CS TREASURY MANAGEMENT SERVICES P 9.0% PERP	USD	9 573 287.90	3.56
2 250 000	MELCO RESORTS FINANCE 6.5% 24-09-33	USD	2 163 026.25	0.80
1 700 000	NEW WORLD CHINA LAND LTD NWCL 4.75% 23-01-27	USD	1 587 893.50	0.59
400 000	NWD FINANCE BVI 5.25% PERP	USD	319 046.00	0.12
2 000 000	NWD MTN 4.125% 18-07-29	USD	1 595 040.00	0.59
750 000	NWD MTN 5.875% 16-06-27	USD	697 035.00	0.26
10 500 000	NWD MTN 8.625% 08-02-28	USD	9 845 115.00	3.66
3 750 000	XINGYE GOLD HONG KONG MINING 7.4% 13-02-29	USD	3 633 318.75	1.35
	India/*Inde*		**23 468 011.53**	**8.73**
6 250 000	INDIA INFOLINE 8.75% 24-07-28	USD	6 291 312.50	2.34
1 000 000	IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS 7.11% 11-03-32	USD	1 004 855.00	0.37
500 000	MANAPPURAM FINANCE 7.375% 12-05-28	USD	502 827.50	0.19
2 822 250	NTINUUM GREEN ENERGY INDIA PVT 7.5% 26-06-33	USD	2 794 182.73	1.04
4 350 240	SAEL 7.8% 31-07-31	USD	4 361 137.26	1.62
4 598 000	SAMMAAN CAPITAL 7.5% 16-10-30	USD	4 463 416.54	1.66
4 000 000	SAMMAAN CAPITAL 8.95% 28-08-28	USD	4 050 280.00	1.51
	Indonesia/*Indonésie*		**3 344 878.14**	**1.24**
3 359 880	PT SORIK MARAPI GEOTHERMAL POWER 7.75% 05-08-31	USD	3 344 878.14	1.24
	Ireland/*Irlande*		**0.00**	**0.00**
500 000	SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAPITAL DAC 8.0% 07-04-30	USD	0.00	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Ivory coast/*Côte D'Ivoire*		**2 565 850.00**	**0.95**
2 500 000	IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 8.25% 30-01-37	USD	2 565 850.00	0.95
	Japan/*Japon*		**19 877 368.00**	**7.40**
4 000 000	RAKUTEN GROUP 8.125% PERP	USD	3 993 280.00	1.49
1 400 000	SOFTBANK GROUP 6.5% 29-10-62	EUR	1 386 595.50	0.52
2 000 000	SOFTBANK GROUP 7.25% 10-07-32	USD	1 924 950.00	0.72
10 200 000	SOFTBANK GROUP 7.625% 29-04-61	USD	9 204 480.00	3.43
3 750 000	SOFTBANK GROUP 8.25% 29-10-65	USD	3 368 062.50	1.25
	Kyrgyzstan/*Kirghizistan*		**1 999 810.00**	**0.74**
2 000 000	KYRGYZ REPUBLIC INTL BOND 7.75% 03-06-30	USD	1 999 810.00	0.74
	Macau/*Macao*		**1 461 480.00**	**0.54**
1 500 000	WYNN MACAU 6.75% 15-02-34	USD	1 461 480.00	0.54
	Mauritius/*Maurice*		**977 937.55**	**0.36**
985 000	GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7.25% 27-09-28	USD	977 937.55	0.36
	Mongolia/*Mongolie*		**2 624 508.00**	**0.98**
2 700 000	STATE BANK LLC 8.9% 25-09-28	USD	2 624 508.00	0.98
	Netherlands/*Pays-Bas*		**6 246 699.03**	**2.32**
5 920 200	YINSON BERGENIA PRODUCTION BV 8.498% 31-01-45	USD	6 246 699.03	2.32
	Nigeria/*Nigéria*		**1 916 876.25**	**0.71**
1 250 000	NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 10.375% 09-12-34	USD	1 434 318.75	0.53
500 000	NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.696% 23-02-38	USD	482 557.50	0.18
	Pakistan		**4 471 725.00**	**1.66**
5 000 000	PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 7.875% 31-03-36	USD	4 471 725.00	1.66
	Philippines		**1 178 220.00**	**0.44**
3 000 000	VLL INTL 9.375% 29-07-29 EMTN	USD	1 178 220.00	0.44
	Saudi Arabia/*Arabie Saoudite*		**3 408 842.50**	**1.27**
3 500 000	DAR ALARKAN SUKUK COMPANY 7.25% 02-07-30	USD	3 408 842.50	1.27
	Singapore/*Singapour*		**15 676 398.97**	**5.83**
14 055 000	GLP PTE LTD EX GLOBAL LOGISTIC PROP 9.75% 20-05-28	USD	11 558 058.97	4.30
4 000 000	MEDCO CYPRESS TREE PTE 8.625% 19-05-30	USD	4 118 340.00	1.53
	South Africa/*Afrique du Sud*		**463 412.50**	**0.17**
500 000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.3% 20-04-52	USD	463 412.50	0.17
	Sri Lanka		**15 530 670.27**	**5.78**
3 144 313	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.1% 15-01-30	USD	2 893 491.15	1.08
4 206 033	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.35% 15-03-33	USD	3 513 173.18	1.31
3 943 764	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-02-38	USD	3 509 003.45	1.31
3 911 054	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-05-36	USD	3 467 208.04	1.29
2 840 040	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-06-35	USD	2 147 794.45	0.80
	Thailand/*Thaïlande*		**2 690 696.25**	**1.00**
2 000 000	GC TREASURY CENTER COMPANY 7.125% PERP	USD	1 946 100.00	0.72
750 000	MUANGTHAI LEASING PCL 7.55% 21-07-30	USD	744 596.25	0.28
	Turkey/*Turquie*		**30 845 334.00**	**11.48**
2 000 000	AKBANK TAS 7.875% 04-09-35	USD	1 982 050.00	0.74
2 200 000	AKBANK TAS 7.95% PERP	USD	2 097 381.00	0.78
2 500 000	AKBANK TAS 9.3686% PERP	USD	2 514 100.00	0.94
1 000 000	AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 9.875% 30-09-30	USD	978 240.00	0.36
2 500 000	LIMAK YENILENEBILIR ENERJI AS 9.625% 12-08-30	USD	2 427 300.00	0.90
4 800 000	TC ZIRAAT BANKASI AS 8.375% PERP	USD	4 670 688.00	1.74
2 500 000	TPAO VARLIK KIRALAMA A 6.3% 04-03-31	USD	2 399 750.00	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
4 000 000	TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 14-01-38	USD	3 745 500.00	1.39
2 000 000	TURKIVE VAKIYE BANKASI 8.1952% PERP	USD	1 930 070.00	0.72
1 000 000	TURKIYE IS BANKASI AS 7.375% 02-04-36	USD	963 955.00	0.36
750 000	TURKIYE VARLIK FONU 7.75% 10-09-35	USD	736 597.50	0.27
3 500 000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 8.25% PERP	USD	3 373 947.50	1.26
3 000 000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 9.743% PERP	USD	3 025 755.00	1.13
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**27 558 447.50**	**10.25**
2 500 000	AZULE ENERGY FINANCE 8.625% 22-01-33	USD	2 522 087.50	0.94
1 500 000	SISECAM UK 8.375% 23-01-33	USD	1 488 892.50	0.55
1 500 000	SISECAM UK 8.625% 02-05-32	USD	1 514 467.50	0.56
4 000 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 11.25% 03-12-31	USD	4 260 320.00	1.59
4 250 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 9.125% 15-10-32	USD	4 270 888.75	1.59
2 500 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 9.475% 24-07-30	USD	2 536 400.00	0.94
9 000 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 9.85% 24-04-33	USD	9 236 295.00	3.44
1 750 000	WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	1 729 096.25	0.64
	United States of America/*États-Unis*		**2 498 537.50**	**0.93**
1 500 000	KAROON USA FINANCE 10.5% 14-05-29	USD	1 549 492.50	0.58
1 000 000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 8.45% 27-07-30	USD	949 045.00	0.35
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**2 947 735.00**	**1.10**
	Hong Kong		**2 947 735.00**	**1.10**
3 500 000	NWD FINANCE BVI AUTRE R PERP 10.131%	USD	2 947 735.00	1.10

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée*	% of Net Assets *% de l'actif net*
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(147 966.44)**	**(0.06)**
CHF	3 384 474.15	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	4 328 417.61	(110 475.93)	(0.04)
EUR	50 798 784.42	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	58 625 385.18	(59 076.48)	(0.02)
SGD	1 244 833.08	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	976 171.16	(10 395.32)	(0.00)
USD	199 812.90	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	156 256.51	5 069.34	0.00
USD	7 941 124.62	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	6 870 203.98	20 403.18	0.01
USD	796 696.83	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	SGD	1 018 502.71	6 508.77	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Convertible Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	1 334 193 163.92
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 1 327 497 344.75)		
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché*	(2)	30 669 915.77
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 30 913 121.12)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		96 670 418.27
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		1 269 287.45
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		3 885 987.33
		1 466 688 772.74
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		15 487 328.59
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		450 562.25
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	739 806.23
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	283 788.81
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	23 339 141.84
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	273 809.02
		40 574 436.74
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**1 426 114 336.00**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**909 408 024.80**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	3 130 854.97
Bank interest/*Intérêts bancaires*		951 995.15
Other income/*Autres revenus*		2 782.74
		4 085 632.86
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	2 898 605.22
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	458 250.64
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		101 400.61
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	1 238 199.40
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	188 570.45
Other expenses/*Autres frais*		1 555.89
		4 886 582.21
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(800 949.35)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	47 518 905.90
Net realised gain on options/*Gain net réalisé sur options*	(2)	6 308 578.33
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	5 315 054.17
Net realised loss on futures contracts/*Perte nette réalisée sur contrats futures*	(2)	(5 483 114.35)
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(17 692 343.58)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**35 166 131.12**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(54 801 457.93)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options*	(2)	(7 250 997.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(17 355 268.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(296 100.88)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(44 537 694.46)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(137 131.37)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	561 381 137.03
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**1 426 114 336.00**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Hedged - Capitalisation	1 171 655.3840	15 611.2090	108 868.7760	1 078 397.8170
P - USD - Hedged - Distribution	55 171.9480	0.0000	9 916.0040	45 255.9440
P - CHF - Hedged - Capitalisation	2 290 933.4800	19 367.0470	206 197.6490	2 104 102.8780
P - CHF - Hedged - Distribution	143 807.7560	0.0000	10 529.2900	133 278.4660
P - EUR - Capitalisation	2 995 609.8620	229 022.6570	899 246.2320	2 325 386.2870
P - EUR - Distribution	222 513.8380	13 266.0000	11 167.2980	224 612.5400
P X1 - EUR - Capitalisation	102.1920	6.3100	0.0000	108.5020
P - GBP - Hedged - Capitalisation	22 878.8870	0.0000	11 622.0000	11 256.8870
R - EUR - Capitalisation	286 760.0290	2 503.2740	22 640.3650	266 622.9380
N - USD - Hedged - Capitalisation	631 551.1120	928 329.9500	42 244.8520	1 517 636.2100
N - USD - Hedged - Distribution	0.0000	177 172.1940	0.0000	177 172.1940
N - CHF - Hedged - Capitalisation	2 989 527.7070	1 814 406.5780	131 173.1630	4 672 761.1220
N - CHF - Hedged - Distribution	76 274.1870	33 270.0000	2 450.0000	107 094.1870
N - EUR - Capitalisation	12 889 735.7470	3 376 990.4870	5 063 885.6230	11 202 840.6110
N - EUR - Distribution	1 224 938.9880	400 445.9610	13 843.4180	1 611 541.5310
N - GBP - Hedged - Capitalisation	6 399.8670	399.2170	19.6500	6 779.4340
N - GBP - Hedged - Distribution	1 425.0000	159 000.0000	1 425.0000	159 000.0000
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	285 629.2250	1 207.0000	284 422.2250
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 082 558.2170	1 617 595.3200	303 115.4440	2 397 038.0930
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 577 783.5890	129 699.0000	1 448 084.5890
I - EUR - Capitalisation	1 167 281.4580	548 853.7300	131 201.0970	1 584 934.0910
I - EUR - Distribution	320.0000	0.0000	0.0000	320.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	0.0000	1 217 915.3610	0.0000	1 217 915.3610
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	77 106.5980	0.0000	77 106.5980
S - CHF - Hedged - Capitalisation	4 959 764.8330	0.0000	1 868.6800	4 957 896.1530
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 058 658.0320	5 369 219.3700	177 589.9480	6 250 287.4540
M - USD - Hedged - Distribution	10 377.6980	302 981.1130	45.0000	313 313.8110
M X1 - USD - Hedged - Distribution	4 581.9820	28 796.5560	0.0000	33 378.5380
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 378 170.0610	8 978 108.9820	354 941.0810	11 001 337.9620
M - CHF - Hedged - Distribution	100 963.5350	176 354.3450	4 125.0000	273 192.8800
M - EUR - Capitalisation	660 212.3810	4 629 357.9130	183 723.0070	5 105 847.2870
M - EUR - Distribution	240 685.5770	729 847.7190	44 046.0000	926 487.2960
M X1 - EUR - Capitalisation	13 620.0020	2 390 275.7600	162 624.9250	2 241 270.8370
M X1 - EUR - Distribution	838.7040	667 209.0000	37 762.0000	630 285.7040
M - GBP - Hedged - Capitalisation	4 261.8650	0.0000	4 261.8650	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	51 347.0000	587 694.0000	16 025.0000	623 016.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	379 203.1170	5 440.0000	373 763.1170

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 376 700.86	18 207 181.02	22 537 042.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.1861	15.5397	13.4827
P - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 571 929.50	1 960 971.11	1 885 187.36
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	34.7342	35.5429	30.8380
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	47 388 457.09	53 928 415.73	55 202 193.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.5219	23.5399	21.3543
P - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 565 587.94	4 021 174.44	4 738 632.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	26.7529	27.9622	25.3660
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	46 011 406.75	61 234 002.45	52 826 574.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.7866	20.4412	18.0999
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 273 388.21	4 373 528.88	5 344 109.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.0256	19.6551	17.4038
P X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 187.34	1 154.74	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9430	11.2997	0.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	138 899.65	289 195.65	251 795.05
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.3391	12.6403	11.0046
R - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 805 729.46	5 353 078.97	5 650 543.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.0244	18.6675	16.6122
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	56 329 732.45	23 893 522.48	23 983 282.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	37.1168	37.8331	32.5700
N - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 554 156.45	0.00	553 689.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	36.9931	0.0000	32.5700
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	115 662 386.81	77 041 802.34	87 262 472.16
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	24.7525	25.7706	23.1962
N - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 353 084.03	2 496 413.21	2 867 743.24
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	31.3097	32.7295	29.5586
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	253 920 830.00	300 647 401.67	245 550 833.36
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.6658	23.3246	20.4925

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	34 696 793.21	27 238 743.70	25 852 843.70
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.5302	22.2368	19.5957
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	90 560.34	87 235.88	73 681.85
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3581	13.6309	11.7748
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 108 863.43	19 358.35	118 448.47
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.2633	13.5848	11.7742
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 796 296.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	37.9587	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	59 546 240.53	27 992 976.04	25 568 292.85
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	24.8416	25.8582	23.2657
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	36 400 865.77	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	25.1373	0.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	36 050 756.38	27 317 116.61	43 363 427.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.7459	23.4023	20.5526
I - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 219.83	7 460.79	6 577.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.5620	23.3150	20.5534
I X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	61 045 829.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	21.7724
I X9 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	28 257 273.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.2013	0.0000	0.0000
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 036 740.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.4455	0.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	177 647 581.73	184 294 535.78	320 334 382.25
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	35.8312	37.1579	33.1828
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	101 967 748.85	17 621 530.44	16 585 663.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.3141	16.6452	14.3576
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	11 678 030.96	395 592.57	1 559 614.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	37.2726	38.1195	32.9300

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M X1 - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 268 439.43	178 468.68	154 372.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	38.0016	38.9501	33.6911
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	131 193 842.37	29 555 601.74	29 402 426.45
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.9253	12.4279	11.2082
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 845 693.77	3 027 880.65	3 025 658.62
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	28.7185	29.9898	27.0862
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	109 189 505.37	14 543 305.99	15 818 858.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.3852	22.0282	19.3914
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 878 830.33	5 068 901.38	5 381 372.23
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.3768	21.0603	18.5393
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	49 505 757.30	309 137.35	270 815.60
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.0883	22.6973	19.8837
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 101 057.60	18 032.55	169 752.82
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.7859	21.5005	18.9726
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	57 009.74	58 267.53
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	13.3767	11.5778
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 128 363.25	686 853.21	330 256.75
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.0468	13.3767	11.5778
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 001 861.07	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3824	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**1 334 193 163.92**	**93.55**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**1 230 163 054.34**	**86.26**
Equities/*Actions*			**6 824 550.43**	**0.48**
	United States of America/*États-Unis*		**6 824 550.43**	**0.48**
174 700	ORACLE CORP	USD	6 824 550.43	0.48
Bonds/*Obligations*			**1 215 609 715.82**	**85.24**
	Australia/*Australie*		**10 268 212.47**	**0.72**
13 803 000	IREN 0.25% 01-06-32 CV	USD	10 268 212.47	0.72
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**10 730 107.93**	**0.75**
62 000 000	BOLT INNOVATION ZCP 05-02-33	HKD	6 494 952.12	0.46
36 000 000	DEEP DEVELOPMENT 2025 0.75% 20-05-32	HKD	4 235 155.81	0.30
	China/*Chine*		**117 182 442.57**	**8.22**
8 512 000	360 DIGITECH 0.5% 01-04-30 CV	USD	6 262 030.62	0.44
35 800 000	BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	28 418 463.81	1.99
40 000 000	CHANGSHA ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE 0.7% 05-02-31	CNH	5 105 241.33	0.36
24 000 000	CHINA PACIFIC INSU GRP ZCP 18-09-30	HKD	2 702 832.79	0.19
25 000 000	HUATAI SECURITIES ZCP 08-02-27	HKD	2 708 958.32	0.19
19 425 000	JDCOM 0.25% 01-06-29 CV RCB	USD	16 749 299.82	1.17
5 111 000	LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	5 352 909.72	0.38
15 800 000	MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	13 818 623.50	0.97
60 000 000	NANJING PHARMACEUTICAL ZCP 03-02-33	HKD	6 349 000.94	0.45
9 493 000	NIO 3.875% 15-10-29 CV	USD	8 382 544.75	0.59
25 000 000	PING AN INSURANC GR COMPAN OF CHIN ZCP 11-06-30	HKD	3 252 463.05	0.23
53 000 000	QUANTUMPHARM ZCP 26-01-27 CV	HKD	5 820 876.74	0.41
7 300 000	VNET GROUP INCORPORATION 2.5% 01-04-30	USD	6 094 378.58	0.43
7 079 000	ZTO EXPRESS CAYMAN 0.925% 01-03-31	USD	6 164 818.60	0.43
	France		**61 502 742.26**	**4.31**
50 000	ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	2 623 639.76	0.18
9 600 000	BNP PAR ZCP 19-02-31 CV	EUR	9 277 488.00	0.65
12 400 000	LEGRAND 1.5% 23-06-33 CV	EUR	13 441 910.00	0.94
20 200 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.25% 23-09-33 CV	EUR	20 163 438.00	1.41
11 300 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV	EUR	11 778 498.50	0.83
3 400 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	4 217 768.00	0.30
	Germany/*Allemagne*		**83 114 074.50**	**5.83**
27 700 000	DELIVERY HERO SE 1.5% 15-01-28	EUR	25 877 478.50	1.81
12 500 000	DELIVERY HERO SE 2.125% 10-03-29	EUR	11 251 312.50	0.79
6 900 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG ZCP 10-09-32	EUR	6 846 559.50	0.48
6 800 000	MTU AERO ENGINES ZCP 15-07-33	EUR	6 289 932.00	0.44
7 000 000	RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	7 565 285.00	0.53
1 100 000	RHEINMETALL AG 2.25% 07-02-30	EUR	5 129 657.50	0.36
5 500 000	SALZGITTER FINANCE BV 3.375% 22-10-32	EUR	6 647 795.00	0.47
6 700 000	TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 11-03-31	EUR	6 924 282.50	0.49
6 900 000	VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV	EUR	6 581 772.00	0.46
	Hong Kong		**38 534 036.88**	**2.70**
89 000 000	ALIBABA GROUP ZCP 09-07-32 CV	HKD	10 205 172.41	0.72
21 416 000	ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	17 706 768.13	1.24
7 300 000	ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	7 083 117.00	0.50
4 400 000	JIN KAI TOU ZI KONG GU YOU XIAN GONG SI ZCP 05-02-31	USD	3 538 979.34	0.25

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Ireland/*Irlande*		**8 049 846.47**	**0.56**
6 566 000	JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30	USD	8 049 846.47	0.56
	Israel/*Israël*		**14 022 524.30**	**0.98**
16 100 000	CYBERARK SOFTWARE ZCP 15-06-30	USD	14 022 524.30	0.98
	Italy/*Italie*		**22 665 645.00**	**1.59**
10 200 000	ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	14 656 125.00	1.03
8 000 000	SNAM 1.75% 14-01-31 CV EMTN	EUR	8 009 520.00	0.56
	Japan/*Japon*		**67 346 399.56**	**4.72**
1 130 000 000	ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	6 805 238.03	0.48
870 000 000	CYBER AGENT ZCP 16-11-29 CV	JPY	5 243 916.24	0.37
1 150 000 000	DAIWA HOUSE INDUSTRY ZCP 29-03-30	JPY	6 521 780.82	0.46
610 000 000	IBIDEN ZCP 14-03-31 CV	JPY	5 920 680.73	0.42
2 600 000 000	NIPPON STEEL ZCP 14-02-29 CV	JPY	14 463 057.17	1.01
2 590 000 000	NIPPON STEEL ZCP 14-02-31 CV	JPY	14 490 017.38	1.02
1 110 000 000	NISSAN MOTOR CO LTD 1.0% 15-07-31	JPY	6 608 067.77	0.46
1 200 000 000	TAIYO YUDEN ZCP 18-10-30 CV	JPY	7 293 641.42	0.51
	Jersey		**25 376 292.85**	**1.78**
8 400 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 06-11-28	USD	6 805 516.40	0.48
7 300 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-05-30	EUR	9 805 104.50	0.69
5 100 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 10-05-27 CV	USD	5 532 767.94	0.39
2 800 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 15-03-27 CV	USD	3 232 904.01	0.23
	Malaysia/*Malaisie*		**5 574 756.99**	**0.39**
7 000 000	LUNAS CAPITAL II ZCP 30-01-31	USD	5 574 756.99	0.39
	Netherlands/*Pays-Bas*		**39 102 110.72**	**2.74**
5 300 000	FERROVIAL SE 0.75% 20-05-31 CV	EUR	5 334 026.00	0.37
7 600 000	LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	7 358 890.00	0.52
7 627 000	NEBIUS GROUP NV 1.0% 15-09-30	USD	6 859 368.46	0.48
3 245 000	NEBIUS GROUP NV 1.25% 15-03-31	USD	2 579 566.59	0.18
4 039 000	NEBIUS GROUP NV 2.0% 05-06-29	USD	7 515 407.47	0.53
3 316 000	NEBIUS GROUP NV 2.625% 15-03-33	USD	2 589 945.07	0.18
7 800 000	QIAGEN NV 2.0% 04-09-32 CV	USD	6 864 907.13	0.48
	New Zealand/*Nouvelle-Zélande*		**6 227 922.60**	**0.44**
7 874 000	XERO INVESTMENTS 1.625% 12-06-31	USD	6 227 922.60	0.44
	Singapore/*Singapour*		**6 424 395.72**	**0.45**
7 775 000	GRAB ZCP 15-06-30 CV	USD	6 424 395.72	0.45
	South Korea/*Corée du Sud*		**14 317 815.49**	**1.00**
6 000 000	LG CHEM 1.6% 18-07-30 CV	USD	5 082 346.82	0.36
8 900 000	LG CHEM 1.75% 16-06-28 CV	USD	9 235 468.67	0.65
	Spain/*Espagne*		**54 132 098.00**	**3.80**
8 300 000	CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	7 398 620.00	0.52
22 500 000	CELLNEX TELECOM 2.125% 11-08-30 CV	EUR	23 652 562.50	1.66
19 900 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5% 27-03-30 CV	EUR	23 080 915.50	1.62
	Taiwan/*Taïwan*		**28 047 605.02**	**1.97**
4 400 000	QUANTA COMPUTER ZCP 02-10-30	USD	3 344 259.68	0.23
7 200 000	WINBOND ELECTRONICS CORPORATION ZCP 31-03-27	USD	6 378 455.13	0.45
17 800 000	WIWYNN CORPORATION ZCP 01-04-31	USD	15 185 460.86	1.06
3 100 000	WIWYNN CORPORATION ZCP 17-07-29	USD	3 139 429.35	0.22
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**12 946 335.00**	**0.91**
12 200 000	BARCLAYS ZCP 20-01-31 CV	EUR	12 946 335.00	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	United States of America/*États-Unis*		**588 084 452.16**	**41.24**
5 848 000	AEROVIRONMENT ZCP 15-07-30 CV	USD	4 979 707.52	0.35
27 031 000	AKAMAI TECHNOLOGIES 0.25% 15-05-33	USD	32 531 627.85	2.28
4 650 000	ARROWHEAD PHARMACEUTICALS ZCP 15-01-32	USD	4 180 802.81	0.29
15 000 000	BLOOM ENERGY ZCP 15-11-30 CV	USD	13 903 640.86	0.97
21 707 000	CENTERPOINT ENERGY 4.25% 15-08-26	USD	22 338 315.37	1.57
5 050 000	CENTRUS ENERGY ZCP 15-08-32 CV	USD	4 612 540.79	0.32
3 900 000	CITIGROUP GLOBAL MKTS 0.8% 05-02-30 CV	EUR	3 947 970.00	0.28
11 786 000	CLOUDFLARE ZCP 15-06-30 CV	USD	11 610 212.45	0.81
8 323 000	CMS ENERGY 3.125% 01-05-31 CV	USD	7 408 893.05	0.52
14 668 000	COINBASE GLOBAL ZCP 01-10-32	USD	10 230 299.84	0.72
7 917 000	COMPASS 0.25% 15-04-31 CV	USD	5 749 341.61	0.40
3 152 000	CORE SCIENTIFIC ZCP 15-06-31	USD	3 004 439.78	0.21
15 105 000	COREWEAVE 1.75% 01-12-31 CV	USD	13 160 241.09	0.92
6 678 000	DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	5 610 835.66	0.39
16 074 000	DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	14 810 624.34	1.04
16 443 000	DOORDASH ZCP 15-05-30 CV	USD	13 013 688.34	0.91
46 939 000	DUKE ENERGY 4.125% 15-04-26 CV	USD	44 982 936.74	3.15
3 156 000	EOS ENERGY ENTERPRISES 1.75% 01-12-31	USD	1 604 980.21	0.11
18 566 000	EXELON 3.25% 15-03-29 CV	USD	16 643 012.29	1.17
14 754 000	FIRSTENERGY 3.625% 15-01-29 CV	USD	14 525 557.58	1.02
14 001 000	FIRSTENERGY 3.875% 15-01-31 CV	USD	14 007 744.10	0.98
12 391 000	GAMESTOP CORP NEW ZCP 01-04-30	USD	11 096 623.36	0.78
8 250 000	GAMESTOP CORP NEW ZCP 15-06-32	USD	7 249 646.33	0.51
14 765 000	GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	11 267 955.50	0.79
6 249 000	GS ACQUISITION HOLDINGS CORP II 0.25% 01-06-30	USD	5 918 652.32	0.42
1 338 000	GUARDANT HEALTH ZCP 15-05-33	USD	1 235 437.81	0.09
500 000	GUIDEWIRE SOFTWARE 1.25% 01-11-29	USD	432 832.84	0.03
3 984 000	GUIDEWIRE SOFTWARE 1.25% 01-11-29	USD	3 448 812.08	0.24
3 667 000	HAEMONETICS 2.5% 01-06-29 CV	USD	3 033 899.87	0.21
10 223 000	HALOZYME THERAPEUTICS 1.0% 15-08-28	USD	11 425 768.51	0.80
3 548 000	INDIVIOR PHARMACEUTICALS 0.625% 15-03-31	USD	3 127 210.03	0.22
6 839 000	INTEGER 1.875% 15-03-30 CV	USD	5 687 612.03	0.40
5 641 000	IONIS PHARMACEUTICALS ZCP 01-12-30	USD	5 097 266.74	0.36
3 195 000	IRHYTHM TECHNOLOGIES 1.5% 01-09-29	USD	3 043 083.60	0.21
6 725 000	ITRON ZCP 15-03-32 CV	USD	5 562 775.02	0.39
7 300 000	JPMORGAN CHASE BANK NA 0.1% 12-01-29	EUR	7 217 546.50	0.51
3 244 000	LANTHEUS 2.625% 15-12-27 CV	USD	3 371 133.16	0.24
7 943 000	LIBERTY ENERGY ZCP 01-03-31 CV	USD	7 570 667.57	0.53
5 239 000	LIBERTY MEDIA GROUP 2.25% 15-08-27	USD	5 247 752.88	0.37
11 943 000	LIVE NATION 2.875% 15-01-30 CV	USD	11 225 818.80	0.79
6 500 000	LIVE NATION 2.875% 15-10-31 CV	USD	5 728 315.40	0.40
1 177 000	LUMENTUM 0.375% 15-03-32 CV	USD	3 930 834.72	0.28
5 504 000	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS ZCP 15-12-29	USD	6 971 526.33	0.49
4 148 000	MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29	USD	3 853 568.32	0.27
8 078 000	MICROCHIP TECHNOLOGY 0.75% 01-06-30	USD	6 944 892.59	0.49
5 500 000	MICROCHIP TECHNOLOGY ZCP 15-02-30	USD	4 670 990.28	0.33
8 400 000	MORGAN STANLEY FINANCE LLC ZCP 19-02-30	USD	6 964 447.14	0.49
13 652 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	16 467 591.71	1.15
5 318 000	NUTANIX 0.25% 01-10-27 CV	USD	4 723 890.50	0.33
4 344 000	NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	3 423 680.50	0.24
10 872 000	ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27	USD	12 169 478.18	0.85
7 978 000	ORMAT TECHNOLOGIES 1.5% 15-03-31	USD	7 207 134.93	0.51
7 550 000	PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	6 462 975.61	0.45
8 104 000	PG AND E CORPORATION 4.25% 01-12-27	USD	7 308 722.03	0.51
8 323 000	REALTY INCOME 3.5% 15-01-29 CV	USD	7 393 795.77	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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
3 400 000	REPLIGEN 1.0% 15-12-28 CV	USD	2 870 302.90	0.20
3 160 000	RIOT BLOCKCHAIN 0.75% 15-01-30	USD	3 163 894.47	0.22
15 254 000	RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625% 15-10-30	USD	12 662 263.05	0.89
7 913 000	RUBRIK ZCP 15-06-30 CV	USD	5 916 481.83	0.41
6 600 000	SNOWFLAKE ZCP 01-10-29 CV	USD	6 995 501.65	0.49
7 287 000	SOLARIS OILFIELD INFRASTRUCTURE 0.25% 01-10-31	USD	7 903 979.08	0.55
3 000 000	STRATEGY 0.875% 15-03-31 CV	USD	2 516 346.99	0.18
2 920 000	STRATEGY INCORPORATION 0.625% 15-09-28	USD	2 795 199.27	0.20
12 000 000	SUPER MICRO COMPUTER ZCP 15-06-30	USD	7 661 898.98	0.54
2 913 000	SYNAPTICS 0.75% 01-12-31 CV	USD	2 583 776.89	0.18
3 967 000	TEMPUS AI 0.75% 15-07-30 CV	USD	3 285 720.60	0.23
5 051 000	TERAWULF ZCP 01-05-32 CV	USD	4 524 244.09	0.32
16 930 000	UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	17 695 831.98	1.24
10 283 000	UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-05-28	USD	8 652 820.53	0.61
7 556 000	UNITY SOFTWARE ZCP 15-03-30 CV	USD	6 560 315.67	0.46
15 014 000	ZOETIS 0.25% 15-06-29 CV	USD	12 956 122.94	0.91
	Vietnam		**1 959 899.33**	**0.14**
2 400 000	VINCOM JSC 5.5% 16-12-30 CV	USD	1 959 899.33	0.14
Structured products/*Produits structurés*			**7 728 788.09**	**0.54**
	United States of America/*États-Unis*		**7 728 788.09**	**0.54**
7 797 000	PINNACLE WEST CAPITAL 4.75% 15-06-27 CV	USD	7 728 788.09	0.54
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**104 030 109.58**	**7.29**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**104 030 109.58**	**7.29**
	Luxembourg		**104 030 109.58**	**7.29**
4 268 400	LO FUNDS - CONVERTIBLE BOND ASIA - S USD CAP	USD	104 030 109.58	7.29

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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of contracts / *Nombre de contrats*	Description / *Description*	Quotation Currency / *Devise de cotation*	*Market Value* / *Valeur de marché*	% of Net Assets / *% de l'actif net*
			EUR	
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché*			**30 669 915.77**	**2.15**
Options purchased/*Options achetées*			**30 757 165.25**	**2.16**
OTC options /Options OTC			**29 823 116.69**	**2.09**
Options on equities/*Options sur actions*			**29 823 116.69**	**2.09**
1 665	EQO ACCOR SA C43.9 CITIUS33 171227	EUR	950 237.76	0.07
499	EQO BRIDGEBIO P C34 CITIUS33 150127	USD	1 830 204.58	0.13
129	EQO MICROSOFT C C370 CITIUS33 171227	USD	797 726.89	0.06
3 618	EQO CMS ENERGY C55.5 CITIUS33 180626	USD	7 117 317.17	0.50
194	EQO SEAGATE TEC C310.5 CITIUS33 170627	USD	2 677 574.39	0.19
501	EQO CLOUDFLARE C159 CITIUS33 150127	USD	3 100 640.64	0.22
700	EQO IREN LTD C19 CITIUS33 180926	USD	1 066 070.13	0.07
121	EQO AIRBUS SE C177.67 CITIUS33 171227	EUR	242 889.20	0.02
261	EQO COREWEAVE I C39 CITIUS33 180626	USD	900 225.07	0.06
1 363	EQO GALAXY DIGI C12 CITIUS33 180626	USD	853 421.25	0.06
328	EQO ROLLSROYCE C6.4 CITIUS33 181226	GBP	1 918 689.64	0.13
443	EQO CYTOKINETIC C35 CITIUS33 150127	USD	1 390 826.77	0.10
212	EQO COINBASE GL C91 CITIUS33 170726	USD	1 606 967.99	0.11
996	EQO AST SPACEMO C21 CITIUS33 180626	USD	5 370 325.21	0.38
Listed options /*Options listées*			**934 048.56**	**0.07**
Options on equities/*Options sur actions*			**934 048.56**	**0.07**
81	EQO TSMC C219 CITIUS33 181226	USD	934 048.56	0.07
Options issued/*Options émises*			**(87 249.48)**	**(0.01)**
OTC options /*Options OTC*			**(87 249.48)**	**(0.01)**
Options on equities/*Options sur actions*			**(87 249.48)**	**(0.01)**
2 500	EQO IREN LTD C61 CITIUS33 150526	USD	(87 249.48)	(0.01)

Underlying / *Sous-jacent*	Number of contracts / *Nombre de contrats*	Counterparty / *Contrepartie*	Currency / *Devise*	Commitment / *Engagement*	Unrealised appreciation/ (depreciation) / *Plus/(Moins) value non réalisée*	% of Net Assets / *% de l'actif net*
				EUR	EUR	
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(273 809.02)**	**(0.02)**
Other futures/*Autres futures*						
SAMSUNG ELEC-KSE 04/26	3 454	Citibank NA (London)	KRW	3 272 436.25	(273 809.02)	(0.02)

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(23 339 141.84)**	**(1.64)**
CHF	599 976 168.65	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	665 027 515.06	(16 469 714.16)	(1.15)
EUR	20 047 625.08	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	18 314 158.31	250 325.83	0.02
EUR	730 844.07	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	GBP	633 892.56	5 783.88	0.00
EUR	5 819 930.92	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	6 717 866.66	(6 963.73)	(0.00)
GBP	17 109 923.55	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	19 793 470.33	(222 660.77)	(0.02)
USD	213 005 802.14	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	184 599 136.94	156 209.59	0.01
EUR	5 706 523.02	Barclays Bank PLC	21/05/2026	USD	6 609 925.53	(17 172.70)	(0.00)
TWD	59 378 302.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/05/2026	EUR	1 609 298.91	(14 598.91)	(0.00)
USD	16 623 206.89	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/05/2026	EUR	14 301 694.36	92 859.57	0.01
EUR	12 736 949.19	JP Morgan Eq London	21/05/2026	USD	14 767 499.10	(50 616.46)	(0.00)
HKD	14 634 648.23	JP Morgan Eq London	21/05/2026	EUR	1 607 591.86	13 087.73	0.00
JPY	587 082 885.00	JP Morgan Eq London	21/05/2026	EUR	3 213 893.47	(4 857.61)	(0.00)
USD	36 875 709.20	JP Morgan Eq London	21/05/2026	EUR	31 777 699.58	154 009.55	0.01
EUR	970 351 946.15	Nomura International Plc	21/05/2026	USD	1 128 958 688.73	(7 250 797.51)	(0.51)
EUR	2 202 887.57	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	AUD	3 651 916.61	38 599.76	0.00
EUR	9 402 143.84	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	CNY	75 332 797.05	(70 032.83)	(0.00)
EUR	6 115 435.75	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	GBP	5 354 741.59	1 294.36	0.00
EUR	78 914 993.16	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	HKD	714 770 167.71	(240 701.05)	(0.02)
EUR	72 308 889.73	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	JPY	13 202 770 395.00	141 566.12	0.01
EUR	3 903 212.27	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	KRW	6 714 032 521.00	86 852.76	0.01
EUR	62 068.33	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	SGD	91 871.14	192.21	0.00
EUR	15 067 811.44	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	TWD	558 289 536.00	73 367.72	0.01
EUR	11 287 685.31	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	USD	13 078 779.39	(37 556.92)	(0.00)
HKD	18 413 191.93	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	EUR	2 029 186.72	9 941.37	0.00
KRW	4 524 577 907.00	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	EUR	2 603 354.42	(31 596.81)	(0.00)
USD	29 309 702.39	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	EUR	25 497 814.78	(118 273.66)	(0.01)
USD	18 079 036.16	UBS Ltd London	21/05/2026	EUR	15 483 054.37	172 310.83	0.01

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Convertible Bond Asia

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 200 248 983.72)	(2)	213 141 361.38
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 166 500.00)	(2)	398 596.57
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		8 759 974.49
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		269.14
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		214 823.13
		222 515 024.71
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		5 914 750.00
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		1 624.54
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	43 710.46
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	20 689.48
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	638 825.55
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	114 407.24
Payable on foreign exchange transactions, net/*À payer sur opérations de change, nets*		1 829.05
		6 735 836.32
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**215 779 188.39**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**191 255 581.81**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	535 449.60
Bank interest/*Intérêts bancaires*		94 786.61
Other income/*Autres revenus*		202.07
		630 438.28
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	190 140.09
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	41 691.58
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		17 251.29
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	108 423.78
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	11 370.10
		368 876.84
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**261 561.44**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	15 563 390.30
Net realised gain on options/*Gain net réalisé sur options*	(2)	1 176 035.43
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(817 108.92)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	265 657.97
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**16 449 536.22**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(18 391 817.88)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options*	(2)	(182 934.11)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(604 834.51)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(114 407.24)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(2 844 457.52)**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	27 368 064.10
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**215 779 188.39**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	11 929.5510	2 090.0000	1 890.1720	12 129.3790
P - CHF - Hedged - Capitalisation	218 776.0220	8 157.7610	60 638.0000	166 295.7830
P - CHF - Hedged - Distribution	8 560.2510	1 151.0000	10.0000	9 701.2510
P - EUR - Hedged - Capitalisation	186 276.2750	33 239.5040	57 203.9030	162 311.8760
P - EUR - Hedged - Distribution	3 609.2570	3 535.2270	382.8370	6 761.6470
R - USD - Capitalisation	15 252.8810	0.0000	0.0000	15 252.8810
R - EUR - Hedged - Capitalisation	26 776.9400	31 830.0510	26 974.3520	31 632.6390
N - USD - Capitalisation	137 544.0000	36 358.0000	66 532.0000	107 370.0000
N - USD - Distribution	1 017.9240	0.0000	0.0000	1 017.9240
N - CHF - Hedged - Capitalisation	234 363.2770	0.0000	0.0000	234 363.2770
N - EUR - Hedged - Capitalisation	29 921.5110	225 223.8840	225 118.2510	30 027.1440
I X1 - USD - Capitalisation	1 679 591.0000	0.0000	53 458.0000	1 626 133.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	430 000.0000	0.0000	430 000.0000
S - USD - Capitalisation	3 732 079.6730	1 102 000.0000	400 000.0000	4 434 079.6730
S - CHF - Hedged - Capitalisation	685 345.0000	0.0000	162 000.0000	523 345.0000
M - USD - Capitalisation	21 544.1940	62 605.1350	3 199.0000	80 950.3290
M - USD - Distribution	0.0000	5 015.8360	0.0000	5 015.8360
M - CHF - Hedged - Capitalisation	5 500.0000	22 950.0000	2 000.0000	26 450.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	4 000.0000	3 200.0000	0.0000	7 200.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	55 701.0220	9 222.3860	30 435.4640	34 487.9440
M - EUR - Hedged - Distribution	1 000.0000	502.0000	0.0000	1 502.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	285 163.76	280 667.20	660 986.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.5102	23.5271	18.8745
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 652 240.94	3 569 327.60	3 115 773.45
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.9489	16.3150	13.7080
P - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	154 033.24	139 036.25	116 560.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.8777	16.2421	13.6468

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 053 941.98	3 544 894.16	3 188 726.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.8153	19.0303	15.6214
P - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	126 529.53	68 311.26	53 029.69
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.7128	18.9267	15.5364
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	315 298.46	316 804.18	266 912.90
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.6714	20.7701	16.7966
R - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	523 677.17	450 198.71	206 808.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.5550	16.8129	13.9121
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 923 423.52	3 731 033.06	5 233 621.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	27.2276	27.1261	21.5711
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	26 731.29	26 631.69	21 178.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	26.2606	26.1627	20.8054
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 330 850.41	4 410 566.26	3 673 327.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.4792	18.8194	15.6736
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	654 230.40	656 472.26	496 501.46
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.7880	21.9398	17.8520
I X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	45 613 686.68	46 814 368.76	38 358 373.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	28.0504	27.8725	22.0497
I - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 369 226.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.7889	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	124 516 104.30	103 943 372.71	125 446 359.54
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	28.0816	27.8513	21.9516
S - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 934 224.88	14 516 926.83	11 808 398.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.8930	21.1819	17.4850
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 081 537.27	552 490.47	573 589.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	25.7138	25.6445	20.4348
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	128 099.43	0.00	65 692.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	25.5390	0.0000	20.2944

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	461 375.07	97 805.37	186 637.42
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.4433	17.7828	14.8407
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	125 028.86	70 812.44	99 578.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.3651	17.7031	14.7742
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	709 696.95	1 155 369.48	1 280 154.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.5781	20.7423	16.9123
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	30 654.05	20 571.74	16 773.19
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20.4088	20.5717	16.7732

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**213 141 361.38**	**98.78**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**213 141 361.38**	**98.78**
Bonds/*Obligations*			**213 141 361.38**	**98.78**
	Australia/*Australie*		**2 973 919.00**	**1.38**
2 600 000	MMG ZCP 08-10-30 CV	USD	2 973 919.00	1.38
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**15 175 856.97**	**7.03**
23 000 000	BOLT INNOVATION ZCP 05-02-33	HKD	2 776 131.10	1.29
2 200 000	CMOC CAPITAL ZCP 24-01-27 CV	USD	2 134 275.00	0.99
8 000 000	CSSC CAPITAL 2015 0.75% 28-01-31	HKD	1 046 945.28	0.49
38 000 000	DEEP DEVELOPMENT 2025 0.75% 20-05-32	HKD	5 150 843.55	2.39
32 000 000	HAPPY EVER 0.5% 16-07-30 CV	HKD	4 067 662.04	1.89
	China/*Chine*		**70 736 525.60**	**32.78**
955 000	360 DIGITECH 0.5% 01-04-30 CV	USD	809 496.20	0.38
11 800 000	BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	10 792 634.00	5.00
3 100 000	BILIBILI 0.625% 01-06-30 CV	USD	3 580 794.50	1.66
28 000 000	CHANGSHA ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE 0.7% 05-02-31	CNH	4 117 581.35	1.91
2 000 000	CHINA HONGQIAO GROUP 1.5% 26-03-30	USD	3 698 540.00	1.71
83 000 000	CHINA PACIFIC INSU GRP ZCP 18-09-30	HKD	10 769 955.29	4.99
12 000 000	GUOTAI JUNAN ZCP 10-11-32 CV	HKD	1 457 255.27	0.68
14 000 000	HUATAI SECURITIES ZCP 08-02-27	HKD	1 747 906.60	0.81
2 386 000	LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	2 879 269.71	1.33
1 400 000	MINISO GROUP 0.5% 14-01-32 CV	USD	1 301 412.00	0.60
21 000 000	NANJING PHARMACEUTICAL ZCP 03-02-33	HKD	2 560 361.61	1.19
1 533 000	NIO 3.875% 15-10-29 CV	USD	1 559 704.86	0.72
5 600 000	PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	8 333 276.00	3.86
24 000 000	PING AN INSURANC GR COMPAN OF CHIN ZCP 11-06-30	HKD	3 597 588.41	1.67
20 000 000	QUANTUMPHARM ZCP 26-01-27 CV	HKD	2 530 873.27	1.17
9 000 000	SF HOLDING INVESTMENT 2023 ZCP 08-07-26	HKD	1 144 833.50	0.53
12 000 000	SICHUAN TIANQI LITHIUM INDUSTRIES ZCP 09-02-27	CNH	1 843 896.45	0.85
1 100 000	VNET GROUP INCORPORATION 2.5% 01-04-30	USD	1 058 101.00	0.49
19 000 000	ZTE ZCP 05-08-30 CV	CNH	2 748 778.63	1.27
4 190 000	ZTO EXPRESS CAYMAN 0.925% 01-03-31	USD	4 204 266.95	1.95
	Germany/*Allemagne*		**3 007 592.85**	**1.39**
2 900 000	DELIVERY HERO SE 2.125% 10-03-29	EUR	3 007 592.85	1.39
	Hong Kong		**41 887 218.55**	**19.41**
62 000 000	ALIBABA GROUP ZCP 09-07-32 CV	HKD	8 191 244.70	3.80
976 000	ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	929 776.64	0.43
6 100 000	ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	6 819 605.64	3.16
8 000 000	CHINA RUYI 3.95% 22-04-30 CV	HKD	950 366.34	0.44
44 000 000	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP 0.375% 30-06-30	HKD	5 415 300.46	2.51
6 000 000	CTF 0.75% 03-10-28 CV	HKD	747 996.99	0.35
5 200 000	GOLD POLE CAPITAL 1.0% 25-06-29	USD	9 485 320.00	4.40
1 600 000	JIN KAI TOU ZI KONG GU YOU XIAN GONG SI ZCP 05-02-31	USD	1 482 768.00	0.69
1 100 000	JL MAG GREEN TECH HONG KONG 1.75% 04-08-30	USD	1 100 429.00	0.51
9 000 000	LINK 2019 CB 4.5% 12-12-27 CV	HKD	1 164 950.92	0.54
9 000 000	VOBILE GROUP ZCP 27-09-26 CV	HKD	1 110 711.36	0.51
4 300 000	XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	4 488 748.50	2.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Jersey		**4 214 421.00**	**1.95**
1 400 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 13-03-28 CV	USD	1 553 741.00	0.72
2 000 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 15-03-27 CV	USD	2 660 680.00	1.23
	Macau/*Macao*		**2 152 720.11**	**1.00**
2 153 000	WYNN MACAU 4.5% 07-03-29 CV	USD	2 152 720.11	1.00
	Malaysia/*Malaisie*		**1 605 808.75**	**0.74**
1 750 000	LUNAS CAPITAL II ZCP 30-01-31	USD	1 605 808.75	0.74
	Netherlands/*Pays-Bas*		**1 301 808.00**	**0.60**
800 000	DELTA INTL HOLDING LTD BV ZCP 21-01-30	USD	1 301 808.00	0.60
	Singapore/*Singapour*		**1 740 347.40**	**0.81**
1 828 000	GRAB ZCP 15-06-30 CV	USD	1 740 347.40	0.81
	South Korea/*Corée du Sud*		**23 065 483.00**	**10.69**
3 400 000	KCC 1.75% 10-07-30 CV	USD	3 530 866.00	1.64
1 200 000	LG CHEM 1.6% 18-07-30 CV	USD	1 171 176.00	0.54
4 700 000	LG CHEM 1.75% 16-06-28 CV	USD	5 619 461.00	2.60
2 000 000	SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	12 743 980.00	5.91
	Taiwan/*Taïwan*		**37 289 415.00**	**17.28**
1 600 000	BIZLINK ZCP 22-09-30 CV	USD	2 109 256.00	0.98
1 000 000	GIGA BYTE TECHNOLOGY ZCP 27-07-28	USD	984 430.00	0.46
3 600 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY ZCP 05-08-26	USD	4 238 334.00	1.96
3 000 000	QUANTA COMPUTER ZCP 02-10-30	USD	2 627 220.00	1.22
6 600 000	QUANTA COMPUTER ZCP 16-09-29	USD	6 583 533.00	3.05
1 900 000	WINBOND ELECTRONICS CORPORATION ZCP 31-03-27	USD	1 939 387.00	0.90
6 000 000	WISTRON ZCP 23-10-30 CV	USD	5 250 690.00	2.43
5 900 000	WIWYNN CORPORATION ZCP 01-04-31	USD	5 799 464.00	2.69
3 400 000	WIWYNN CORPORATION ZCP 17-07-29	USD	3 967 307.00	1.84
1 200 000	WT MICROELECTRONICS ZCP 24-11-27	USD	1 436 874.00	0.67
2 000 000	ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 25-09-30	USD	2 352 920.00	1.09
	United States of America/*États-Unis*		**7 049 330.15**	**3.27**
1 300 000	CITIGROUP GLOBAL MKTS ZCP 10-10-28 CV	USD	1 343 712.50	0.62
1 600 000	JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 11-04-28 CV	USD	1 531 312.00	0.71
4 100 000	MORGAN STANLEY FINANCE LLC ZCP 02-02-29 CV	USD	4 174 305.65	1.93
	Vietnam		**940 915.00**	**0.44**
1 000 000	VINCOM JSC 5.5% 16-12-30 CV	USD	940 915.00	0.44

Number of contracts *Nombre de contrats*	Description *Description*	Quotation Currency *Devise de cotation*	*Market Value* *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché*			**398 596.57**	**0.18**
Options purchased/*Options achetées*			**398 596.57**	**0.18**
Listed options /*Options listées*			**398 596.57**	**0.18**
Options on equities/*Options sur actions*			**398 596.57**	**0.18**
30	EQO TSMC C219 CITIUS33 181226	USD	398 596.57	0.18

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(114 407.24)**	**(0.05)**
Other futures/*Autres futures*						
SAMSUNG ELEC-KSE 04/26	921	Citibank NA (London)	KRW	1 005 394.18	(114 407.24)	(0.05)

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(638 825.55)**	**(0.30)**
USD	778 663.72	Nomura International Plc	01/04/2026	HKD	6 099 863.01	641.67	0.00
CHF	20 658 433.08	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	26 418 564.34	(672 743.31)	(0.31)
EUR	16 373 229.12	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	USD	18 896 884.08	(20 062.49)	(0.01)
USD	2 108 874.01	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	CHF	1 658 847.03	41 459.44	0.02
USD	1 910 620.07	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	15/04/2026	EUR	1 650 640.00	7 580.34	0.00
KRW	1 352 704 623.00	Citigroup Global Markt Ltd	21/05/2026	USD	908 229.83	(20 226.73)	(0.01)
EUR	334 140.47	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/05/2026	USD	390 076.15	(4 196.31)	(0.00)
HKD	19 192 109.20	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/05/2026	USD	2 459 835.02	(5 327.83)	(0.00)
USD	1 064 587.40	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/05/2026	HKD	8 322 098.37	267.45	0.00
USD	917 989.98	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/05/2026	KRW	1 357 677 293.00	26 688.32	0.01
HKD	10 733 918.74	JP Morgan Eq London	21/05/2026	USD	1 376 470.41	(3 691.78)	(0.00)
HKD	6 099 863.01	Nomura International Plc	21/05/2026	USD	780 765.20	(647.52)	(0.00)
TWD	19 429 282.00	Nomura International Plc	21/05/2026	USD	608 153.31	(5 538.11)	(0.00)
USD	275 446.40	Nomura International Plc	21/05/2026	TWD	8 769 387.00	3 464.69	0.00
CNY	5 057 744.05	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	USD	734 112.87	312.07	0.00
EUR	467 788.77	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	USD	538 427.63	1 795.04	0.00
TWD	9 894 414.00	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	USD	309 510.92	(2 625.89)	(0.00)
USD	2 555 727.98	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	CNY	17 634 778.61	(4 970.96)	(0.00)
USD	3 063 570.47	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	EUR	2 633 233.95	22 598.22	0.01
USD	2 956 974.14	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	HKD	23 055 348.22	8 386.27	0.00
USD	239 486.40	Standard Chartered BK Plc Ldn	21/05/2026	SGD	304 658.79	2 515.62	0.00
TWD	79 646 496.00	UBS Ltd London	21/05/2026	USD	2 498 028.42	(27 768.96)	(0.01)
USD	704 578.54	UBS Ltd London	21/05/2026	KRW	1 053 105 222.00	13 265.21	0.01

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Short-Term Money Market (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	1 802 880 176.56
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 1 802 976 886.37)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		173 078 918.19
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		61 596 000.00
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		25 407 456.63
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		6 730 778.77
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	187 635.51
		2 069 880 965.66
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		94 946 009.51
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		8 428 262.00
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	186 048.94
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	115 766.78
		103 676 087.23
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**1 966 204 878.43**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**1 944 359 284.40**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	18 734 425.17
Bank interest/*Intérêts bancaires*		1 582 881.60
Bank interest on time deposits/*Intérêts bancaires sur dépôts à terme*		37 104.16
Other income/*Autres revenus*		1 338.70
		20 355 749.63
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	1 051 018.75
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	91 499.86
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		4 769.85
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	714 205.23
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	16 962.42
Other expenses/*Autres frais*		2 778.01
		1 881 234.12
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**18 474 515.51**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	1 102 436.66
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(264 555.48)
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(183 813.47)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**19 128 583.22**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(108 090.16)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(772 092.07)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**18 248 400.99**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(10 977 089.78)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	14 574 282.82
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**1 966 204 878.43**

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 period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - EUR - Capitalisation	1 303 124.3680	519 775.3510	600 803.8730	1 222 095.8460
P - EUR - Distribution	213 734.5800	38 407.0420	61 642.3920	190 499.2300
R - EUR - Capitalisation	739.3180	0.0000	44.7370	694.5810
N - EUR - Capitalisation	3 879 065.2890	6 996 724.7090	6 265 202.6620	4 610 587.3360
N - EUR - Distribution	2 900 779.2680	1 051 078.6970	2 081 447.6990	1 870 410.2660
I - EUR - Capitalisation	2 748 286.9650	3 957 315.5920	3 103 937.0270	3 601 665.5300
I - EUR - Distribution	17 984.5070	16 599.4100	12 994.4100	21 589.5070
S - EUR - Capitalisation	101 501.0520	45 965.7110	5 406.2880	142 060.4750
M - EUR - Capitalisation	2 032 167.7520	1 887 008.9620	1 860 375.4950	2 058 801.2190
M - EUR - Distribution	1 300 915.1540	583 690.2010	699 717.8010	1 184 887.5540
M X1 - EUR - Capitalisation	1 310 341.4110	1 758 027.9740	1 985 404.1970	1 082 965.1880
M X1 - EUR - Distribution	1 047 572.1810	663 036.1110	858 413.8670	852 194.4250

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	145 475 396.62	153 774 132.69	166 392 229.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	119.0376	118.0042	115.1548
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 247 551.16	20 787 653.13	24 050 235.31
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	95.7881	97.2592	98.4522
R - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	79 086.67	83 529.98	96 162.54
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	113.8624	112.9825	110.4632
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	561 898 765.97	468 265 008.82	472 912 083.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	121.8714	120.7159	117.6127
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	207 519 313.05	327 025 606.00	195 728 236.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	110.9486	112.7372	114.1156
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	438 939 500.32	331 762 512.53	314 768 019.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	121.8713	120.7161	117.6129

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 572 223.35	2 168 481.91	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	119.1423	120.5750	0.0000
S - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	17 469 962.95	12 356 998.32	25 010 219.16
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	122.9755	121.7426	118.4826
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	247 027 758.19	241 593 776.20	298 854 412.60
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	119.9862	118.8848	115.8982
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	114 139 465.31	127 303 698.81	89 254 342.83
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	96.3294	97.8570	99.0590
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	130 609 639.83	156 518 403.12	119 075 502.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	120.6037	119.4486	116.3547
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	82 226 215.01	102 719 482.89	65 255 194.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	96.4876	98.0548	99.2544

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	*Market Value* *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**1 802 880 176.56**	**91.69**
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*			**679 809 374.13**	**34.57**
Bonds/*Obligations*			**155 928 733.48**	**7.93**
	CAD		**8 574 618.61**	**0.44**
13 700 000	BANK OF NOVA SCOTIA 5.5% 08-05-26	CAD	8 574 618.61	0.44
	EUR		**147 354 114.87**	**7.49**
9 700 000	ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.0% 22-09-26	EUR	9 730 386.58	0.49
20 000 000	CASA LONDON 0.745% 24-04-26	EUR	19 979 357.50	1.02
3 900 000	MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV 1.5% 09-02-27	EUR	3 858 240.67	0.20
10 000 000	NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	9 951 847.61	0.51
5 000 000	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	EUR	5 002 745.28	0.25
3 334 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	3 338 323.30	0.17
5 000 000	TORONTO DOMINION BANK 0.5% 18-01-27	EUR	4 910 974.05	0.25
15 000 000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.434% 18-06-26	EUR	15 031 523.53	0.76
10 000 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25% 16-07-26	EUR	9 942 313.40	0.51
30 000 000	UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	29 994 096.68	1.53
10 000 000	UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	9 947 424.24	0.51
5 690 000	VOLKSWAGEN LEASING 3.625% 11-10-26	EUR	5 713 264.73	0.29
20 000 000	WESTPAC BANKING 0.766% 13-05-26	EUR	19 953 617.30	1.01
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**258 928 019.27**	**13.17**
	EUR		**258 928 019.27**	**13.17**
3 400 000	BNP PAR ISSUANCE BV E3R+0.0% 30-09-26	EUR	3 395 212.00	0.17
3 950 000	BNP PAR ISSUANCE BV E3R+0.0% 31-10-26	EUR	3 919 920.88	0.20
20 000 000	CW BK AUST OISEST+0.28% 12-12-26	EUR	19 965 647.45	1.02
30 000 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.15% 13-10-26	EUR	29 985 000.00	1.53
15 000 000	MACQUARIE E3R+0.2% 09-10-26	EUR	14 979 215.10	0.76
20 000 000	MACQUARIE E3R+0.44% 18-12-26	EUR	20 025 901.03	1.02
20 000 000	MACQUARIE OISEST+0.37% 22-01-27	EUR	19 984 308.43	1.02
30 000 000	MERRILL LYNCH BV OISEST+0.6% 09-02-27	EUR	29 985 000.00	1.53
20 000 000	NATL BANK OF CANADA OISEST+0.34% 12-02-27	EUR	19 982 444.57	1.02
20 000 000	ROYAL BANK OF CANADA ESTR3R+0.28% 09-04-26	EUR	20 000 231.50	1.02
15 000 000	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.33% 13-05-26	EUR	14 992 817.82	0.76
10 000 000	TORONTO DOMINION BANK E3R+0.36% 08-09-26	EUR	10 007 673.50	0.51
10 700 000	UBS AG LONDON BRANCH E3R+0.35% 12-04-26	EUR	10 700 890.48	0.54
14 000 000	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 15-01-27	EUR	14 003 960.77	0.71
15 000 000	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-06-26	EUR	14 990 980.96	0.76
12 000 000	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-09-26	EUR	12 008 814.78	0.61
Mortgage & Asset-backed Securities			**164 867 183.98**	**8.39**
	EUR		**164 867 183.98**	**8.39**
1 644 031	BAVARIAN SKY E1R+0.41% 20-03-30	EUR	1 644 066.70	0.08
17 000 000	BAVARIAN SKY E1R+0.56% 20-05-33	EUR	17 021 091.90	0.87
22 461 066	BAVARIAN SKY FRENCH AUTO LEASES 5 E1R+0.6% 20-08-32	EUR	22 482 853.00	1.14
10 000 000	BAVARIAN SKY SA COMPARTMENT GERMAN AUTO E1R+0.42% 20-02-34	EUR	10 000 584.00	0.51
4 403 722	COMPARTMENT VCL 40 E1R+0.42% 21-08-29	EUR	4 404 303.92	0.22
16 003 327	COMPARTMENT VCL 45 E1R+0.53% 21-04-31	EUR	16 018 533.26	0.81
16 296 338	COMPARTMENT VCL 46 E1R+0.44% 21-07-31	EUR	16 300 276.83	0.83
10 955 573	FCTSA 20181 B E1R+0.65% 22-09-31	EUR	10 961 888.03	0.56
4 119 737	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2024A BV E1R+0.43% 22-06-32	EUR	4 116 575.86	0.21
7 917 657	SILVER ARROW E1R+0.57% 15-12-32	EUR	7 932 610.76	0.40

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
10 957 498	SILVER ARROW SA COMPARTMENT 18 E1R+0.5% 15-12-31	EUR	10 963 580.79	0.56
11 615 389	SILVER ARROW SA COMPARTMENT 20 E1R+0.43% 15-06-33	EUR	11 610 111.67	0.59
2 381 597	VCL MULTICOMPARTMENT 41 CLASS A 2029 E1R+0.46% 21-12-29	EUR	2 382 200.30	0.12
14 569 331	VCL MULTICOMPARTMENT E1R+0.49% 21-12-30	EUR	14 581 550.43	0.74
14 439 207	VOLKSWAGEN CAR LEASE E1R+0.43% 21-11-32	EUR	14 446 956.53	0.73
Structured products/*Produits structurés*			**100 085 437.40**	**5.09**
	EUR		**100 085 437.40**	**5.09**
30 000 000	CODEIS SECURITIES ZCP 24-11-26	EUR	30 226 350.00	1.54
10 000 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.4% 12-10-26	EUR	9 889 087.40	0.50
20 000 000	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX OISEST+0.18% 18-09-26	EUR	19 990 000.00	1.02
20 000 000	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.37% 06-08-26	EUR	19 990 000.00	1.02
20 000 000	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.8% 30-03-27	EUR	19 990 000.00	1.02
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**1 123 070 802.43**	**57.12**
Bonds/*Obligations*			**1 068 078 776.97**	**54.32**
	EUR		**1 068 078 776.97**	**54.32**
10 000 000	AEGIDE ZCP 15-04-26	EUR	9 939 923.33	0.51
13 000 000	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 12-05-	EUR	12 863 570.00	0.65
30 000 000	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 15-04-	EUR	29 841 083.72	1.52
10 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 13-04-26	EUR	9 963 898.70	0.51
15 000 000	ANTALIS ZCP 19-06-26	EUR	14 919 689.36	0.76
5 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 02-04-26	EUR	4 987 666.82	0.25
15 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 13-05-26	EUR	14 947 372.61	0.76
5 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 30-04-26	EUR	4 967 224.68	0.25
30 000 000	BANK OF CHINA LONDON ZCP 03-06-26	EUR	29 680 976.64	1.51
60 000 000	BARCLAYS BK ZCP 22-06-26	EUR	59 671 538.36	3.03
10 000 000	BASF ZCP 01-06-26	EUR	9 964 912.71	0.51
25 000 000	BASF ZCP 09-06-26	EUR	24 840 140.87	1.26
30 000 000	BMW FIN ZCP 24-04-26	EUR	29 953 477.77	1.52
12 500 000	CDC HABITAT ZCP 25-01-27	EUR	12 244 693.79	0.62
30 000 000	CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 07-04-26	EUR	29 885 048.77	1.52
5 000 000	COFACE ZCP 15-04-26	EUR	4 983 495.74	0.25
40 000 000	COFACE ZCP 30-04-26	EUR	39 934 632.34	2.03
10 000 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT ZCP 12-03-27	EUR	9 754 548.95	0.50
25 000 000	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 05-0	EUR	24 889 524.10	1.27
9 000 000	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 26-0	EUR	8 951 506.83	0.46
15 000 000	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 30-0	EUR	14 840 431.46	0.75
17 000 000	CORELUX S A ZCP 07-04-26	EUR	16 910 298.48	0.86
12 500 000	CREDIT MUNICIPAL DE PARIS E ZCP 23-04-26	EUR	12 440 463.11	0.63
10 500 000	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 24-04-26	EUR	10 395 540.87	0.53
25 000 000	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 27-07-26	EUR	24 727 687.14	1.26
8 000 000	DEUTSCHE BK ZCP 30-04-26	EUR	7 944 429.62	0.40
25 000 000	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 07-09-	EUR	24 714 887.60	1.26
10 000 000	ENI SPA 010426 FIX 2.21	EUR	9 970 011.49	0.51
50 000 000	ENI ZCP 07-04-26	EUR	49 735 031.44	2.53
25 000 000	ENI ZCP 30-04-26	EUR	24 959 145.21	1.27
20 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 08-04-26	EUR	19 892 283.12	1.01
15 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-05-26	EUR	14 948 166.37	0.76
10 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-04-26	EUR	9 947 851.44	0.51
10 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-04-26	EUR	9 983 059.20	0.51
6 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-06-26	EUR	5 935 391.85	0.30
29 000 000	LAND SECURITIES ZCP 07-04-26	EUR	28 972 420.27	1.47
30 000 000	LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E OISEST+0.29% 29-09-26	EUR	29 984 921.88	1.53
10 000 000	LMA ZCP 23-04-26	EUR	9 948 303.52	0.51
15 000 000	MANAGED AND ENHANCED TAP MAGENTA FDG ST ZCP 10-06	EUR	14 903 050.67	0.76
20 000 000	MUFG BANK LTD LONDON BRANCH ZCP 09-03-27	EUR	19 491 965.91	0.99

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
40 000 000	NOVO NORDISK AS ZCP 04-06-26	EUR	39 789 964.21	2.02
40 000 000	SMBC BANK EU AG ZCP 19-06-26	EUR	39 567 308.45	2.01
40 000 000	THE BRITISH LAND ZCP 25-06-26	EUR	39 784 167.90	2.02
20 000 000	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-04-26	EUR	19 964 390.13	1.02
11 020 000	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-04-26	EUR	10 999 595.35	0.56
10 000 000	UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-04-26	EUR	9 983 491.87	0.51
5 000 000	UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-04-26	EUR	4 991 745.94	0.25
10 000 000	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-04-26	EUR	9 983 281.18	0.51
15 000 000	VERTO CAPITAL I ZCP 21-05-26	EUR	14 945 837.87	0.76
18 000 000	VILOGIA STE ANONYME D HLM ZCP 03-06-26	EUR	17 889 865.15	0.91
8 000 000	VOLKSWAGEN FINANCE OVERSEAS BV ZCP 16-07-26	EUR	7 907 500.90	0.40
5 000 000	VOLVO TREASURY AB ZCP 02-07-26	EUR	4 894 604.71	0.25
30 000 000	VOLVO TREASURY AB ZCP 07-04-26	EUR	29 976 415.52	1.52
60 000 000	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 04-06-26	EUR	59 592 512.28	3.03
10 000 000	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 05-05-26	EUR	9 977 828.77	0.51
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**54 992 025.46**	**2.80**
	EUR		**54 992 025.46**	**2.80**
40 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OISEST+0.	EUR	39 994 978.25	2.03
15 000 000	NORDEA BKP OISEST+0.24% 26-08-26	EUR	14 997 047.21	0.76

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée*	% of Net Assets *% de l'actif net*
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**187 635.51**	**0.01**
EUR	8 974 322.60	Nomura International Plc	08/05/2026	CAD	14 076 750.00	187 635.51	0.01

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Short-Term Money Market (USD)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	2 011 416 892.49
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 2 014 998 724.86)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		191 964 233.61
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		15 000 000.00
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		26 398 333.95
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		10 772 801.11
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	5 316 898.24
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		116 884.05
		2 260 986 043.45
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		145 086 447.41
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		6 725 041.84
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	401 569.74
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	140 252.02
		152 353 311.01
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**2 108 632 732.44**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**1 980 877 397.04**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	35 076 083.42
Bank interest/*Intérêts bancaires*		666 644.57
Bank interest on time deposits/*Intérêts bancaires sur dépôts à terme*		2 485 833.95
Other income/*Autres revenus*		501.83
		38 229 063.77
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	2 237 895.46
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	169 084.12
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		7 058.42
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	857 485.60
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	19 872.33
		3 291 395.93
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**34 937 667.84**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	3 284 369.81
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(1 477 800.13)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	3 222 655.79
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**39 966 893.31**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(7 346 434.15)
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)	5 633 509.67
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**38 253 968.83**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(18 213 592.41)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	107 714 958.98
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**2 108 632 732.44**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - USD - Capitalisation	11 310 962.8900	8 943 189.0260	7 758 391.9920	12 495 759.9240
P - USD - Distribution	1 038 968.7770	283 801.9040	371 486.9600	951 283.7210
R - USD - Capitalisation	2 819.4800	94 701.7340	72 678.6250	24 842.5890
N - USD - Capitalisation	57 506 458.6580	52 965 622.6730	42 355 462.7380	68 116 618.5930
N - USD - Distribution	26 363 657.7920	7 767 753.5660	10 585 309.2510	23 546 102.1070
I - USD - Capitalisation	19 182 776.6810	17 185 164.2080	16 525 027.2620	19 842 913.6270
I - USD - Distribution	15 150.1660	53 654.0000	1 250.1660	67 554.0000
I X2 - USD - Capitalisation	6 602 880.3040	380 428.6500	836 174.0560	6 147 134.8980
I X9 - USD - Capitalisation	214 362.0490	1 227 176.1540	825 095.1540	616 443.0490
S - USD - Capitalisation	2 774 329.5440	170 317.7930	1 583 536.2340	1 361 111.1030
M - USD - Capitalisation	20 612 904.8890	29 014 551.3590	28 826 783.6550	20 800 672.5930
M - USD - Distribution	10 242 642.4630	8 155 594.5340	9 230 729.7800	9 167 507.2170
M X1 - USD - Capitalisation	1 714 695.8650	4 932 916.0810	5 045 908.4310	1 601 703.5150
M X1 - USD - Distribution	2 709 734.3350	4 306 726.7570	4 045 721.6020	2 970 739.4900

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	159 141 691.01	141 594 264.37	172 391 100.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7357	12.5183	12.0253
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 834 355.35	10 949 842.77	9 790 011.71
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3380	10.5391	10.6009
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	308 885.54	34 472.02	92 338.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.4337	12.2264	11.7543
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	904 814 821.25	749 672 102.07	712 529 331.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.2833	13.0363	12.4842
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	253 441 921.51	289 749 778.18	144 945 180.47
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7636	10.9905	11.0512

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	263 578 827.02	250 071 872.03	212 442 998.15
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.2833	13.0363	12.4841
I - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	867 262.56	197 501.50	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.8381	13.0363	0.0000
I X2 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	72 133 540.70	76 010 143.51	83 181 399.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.7345	11.5117	11.0153
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 195 604.83	2 796 645.63	12 669 019.45
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.2950	13.0464	12.4913
S - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 538 893.03	37 043 864.62	63 852 473.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.6204	13.3524	12.7587
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	270 566 643.06	263 284 202.98	234 443 580.35
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.0076	12.7728	12.2453
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	95 243 827.27	108 562 006.59	76 284 072.46
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3893	10.5990	10.6577
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	21 011 744.07	22 073 555.99	41 208 939.50
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.1184	12.8732	12.3255
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	30 954 715.24	28 837 144.78	43 577 373.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4199	10.6421	10.7055

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	*Market Value*	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			USD	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**2 011 416 892.49**	**95.39**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**593 411 151.02**	**28.14**
Bonds/*Obligations*			**255 259 356.87**	**12.11**
	CAD		**10 799 794.72**	**0.51**
15 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA 5.5% 08-05-26	CAD	10 799 794.72	0.51
	EUR		**29 843 179.82**	**1.42**
26 003 000	WESTPAC BANKING 0.766% 13-05-26	EUR	29 843 179.82	1.42
	JPY		**8 140 059.86**	**0.39**
1 300 000 000	BPCE 0.713 23-26 13/07S	JPY	8 140 059.86	0.39
	USD		**206 476 322.47**	**9.79**
23 000 000	ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 1.0% 14-04-26	USD	22 975 035.82	1.09
13 500 000	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 4.675% 15-06-26	USD	13 520 599.73	0.64
9 979 000	BANK OF MONTREAL 1.25% 15-09-26	USD	9 852 083.34	0.47
6 000 000	BANK OF MONTREAL 3.75% 31-03-27	USD	5 938 433.53	0.28
10 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA 1.85% 06-01-27	USD	9 793 807.41	0.46
12 500 000	BOFA FINANCE LLC 4.05% 24-12-26	USD	12 422 011.62	0.59
4 000 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 2.29% 03-08-26	USD	3 973 398.43	0.19
2 500 000	GOLD SACH GR 4.0% 29-04-26	USD	2 498 972.17	0.12
5 000 000	HSBC 3.9% 25-05-26	USD	4 997 998.98	0.24
25 000 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 4.0% 27-08-26	USD	25 014 815.94	1.19
12 000 000	KOREA DB 0.8% 19-07-26	USD	11 876 364.65	0.56
20 000 000	KOREA DB 2.73% 06-02-27 EMTN	USD	19 755 804.77	0.94
6 000 000	KOREA DB SINGAPORE BRANCH 4.27% 10-07-26	USD	6 000 764.16	0.28
4 204 000	MACQUARIE 5.208% 15-06-26	USD	4 212 714.54	0.20
7 333 000	NATWEST GROUP 4.8% 05-04-26	USD	7 333 000.00	0.35
13 150 000	STANDARD CHARTERED PLC 4.05% 12-04-26	USD	13 147 294.22	0.62
9 186 000	TORONTO DOMINION BANK 1.2% 03-06-26	USD	9 141 196.34	0.43
15 000 000	TORONTO DOMINION BANK 4.701% 05-06-26	USD	15 018 770.29	0.71
9 000 000	UBS GROUP AG 4.55% 17-04-26	USD	9 003 256.53	0.43
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**282 477 867.76**	**13.40**
	USD		**282 477 867.76**	**13.40**
20 000 000	AMERICAN HONDA FIN AUTRE R+0.65% 20-05-26	USD	20 004 047.76	0.95
10 000 000	BARCLAYS BK AUTRE R+0.41% 14-12-26	USD	10 007 760.95	0.47
15 000 000	BK AMERICA SOFFRAT+0.15% 06-04-26	USD	15 000 000.00	0.71
10 000 000	BPCE AUTRE R+1.16161% 23-08-26	USD	10 054 000.00	0.48
25 000 000	CENTRAL AMERICAN BANK SOFFRAT+0.53% 05-08-26	USD	24 988 451.34	1.19
30 000 000	CITIGROUP GLOBAL MKTS AUTRE R+0.4% 02-04-27	USD	29 979 283.81	1.42
11 566 000	CITIGROUP GLOBAL MKTS L3RUSD+1.12% 30-09-26	USD	11 594 055.62	0.55
5 992 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AN L3RUSD+0.0% 11-08-26	USD	5 931 513.41	0.28
5 000 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN SOFRIND+0.31% 23-09-26	USD	5 004 904.42	0.24
35 000 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS SOFFRAT+0.16% 14-10-26	USD	34 982 500.00	1.66
20 000 000	KOREA DB SINGAPORE BRANCH SOFFRAT+0.32% 27-04-26	USD	20 001 092.10	0.95
40 000 000	MACQUARIE SOFFRAT+0.36% 26-01-27	USD	39 944 239.73	1.89
30 000 000	MERRILL LYNCH BV SOFFRAT+0.6% 09-02-27	USD	29 985 000.00	1.42
10 000 000	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX SOFRIND+0.22% 09-10-26	USD	9 995 000.00	0.47
15 000 000	THE KOREA DB HK BRANCH SOFFRAT+0.3% 23-10-26	USD	15 006 018.62	0.71
Structured products/*Produits structurés*			**55 673 926.39**	**2.64**

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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
	USD		**55 673 926.39**	**2.64**
50 000 000	CODEIS SECURITIES ZCP 24-11-26	USD	50 695 750.00	2.40
5 000 000	STANDARD CHARTERED BANK SINGAFOR BRANCH AUTRE R+0.8% 04-05-26	USD	4 978 176.39	0.24
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**1 418 005 741.47**	**67.25**
Bonds/*Obligations*			**1 403 013 241.47**	**66.54**
	EUR		**215 336 878.70**	**10.21**
5 000 000	AEGIDE ZCP 09-04-26	EUR	5 733 574.41	0.27
3 200 000	AEGIDE ZCP 13-04-26	EUR	3 658 898.95	0.17
1 800 000	AEGIDE ZCP 15-04-26	EUR	2 058 190.34	0.10
5 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 02-04-26	EUR	5 737 562.52	0.27
10 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 18-05-26	EUR	11 469 272.85	0.54
20 000 000	BASF ZCP 01-06-26	EUR	22 926 274.66	1.09
20 000 000	CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 07-04-26	EUR	22 918 843.91	1.09
30 000 000	ENI SPA 010426 FIX 2.21	EUR	34 407 008.16	1.63
8 000 000	GRAND DELTA HABITAT ZCP 18-05-26	EUR	9 155 391.46	0.43
10 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 08-04-26	EUR	11 441 543.94	0.54
10 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 17-04-26	EUR	11 463 662.66	0.54
10 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 23-04-26	EUR	11 464 093.38	0.54
10 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 27-07-26	EUR	11 377 097.82	0.54
35 000 000	PORTDALON ZCP 11-05-26	EUR	40 085 816.47	1.90
10 000 000	THE BRITISH LAND ZCP 22-06-26	EUR	11 439 647.17	0.54
	USD		**1 187 676 362.77**	**56.32**
10 000 000	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 02-06-	USD	9 903 343.59	0.47
35 000 000	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 03-08-	USD	34 318 055.63	1.63
40 000 000	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 15-04-	USD	39 619 663.04	1.88
10 000 000	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 15-06-	USD	9 838 169.84	0.47
5 000 000	AIB ZCP 05-06-26	USD	4 886 654.70	0.23
11 000 000	ALBION CAPITAL CORPORATION ZCP 13-04-26	USD	10 894 774.32	0.52
15 000 000	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 10-06-26	USD	14 851 972.51	0.70
30 000 000	ARMADA FUNDING COMPANY LLC ZCP 08-04-26	USD	29 974 333.33	1.42
30 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM ZCP 23-03	USD	28 792 753.42	1.37
43 000 000	BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGE ZCP 01-07-26	USD	42 575 967.02	2.02
20 000 000	CHESHAM FINANCE ZCP 07-04-26	USD	19 872 317.95	0.94
30 000 000	CHESHAM FINANCE ZCP 16-04-26	USD	29 715 542.85	1.41
20 000 000	CHESHAM FINANCE ZCP 30-04-26	USD	19 934 496.48	0.95
50 000 000	CLIFFORD CAPITAL PTE ZCP 01-04-26	USD	49 811 153.17	2.36
10 000 000	COFACE ZCP 23-04-26	USD	9 967 295.83	0.47
30 000 000	COFACE ZCP 28-05-26	USD	29 810 774.46	1.41
30 000 000	COFACE ZCP 29-05-26	USD	29 807 491.09	1.41
30 000 000	COLLATERALIZED COMMERCIAL PAPER III CO L ZCP 08-0	USD	29 416 903.90	1.40
20 000 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA ZCP 24-09-26	USD	19 599 824.48	0.93
14 000 000	CORELUX S A ZCP 13-04-26	USD	13 867 466.05	0.66
25 000 000	CORELUX S A ZCP 20-04-26	USD	24 844 967.06	1.18
60 000 000	EBURY FINANCE ZCP 13-04-26	USD	59 427 317.00	2.82
35 000 000	ENI ZCP 07-04-26	USD	34 772 410.56	1.65
10 000 000	ENI ZCP 08-05-26	USD	9 959 731.32	0.47
10 000 000	ENI ZCP 17-04-26	USD	9 967 149.88	0.47
5 000 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA ZCP 07-04-26	USD	4 981 866.80	0.24
6 957 000	HSBC U ZCP 08-05-26	USD	6 806 889.73	0.32
12 500 000	HSBC U ZCP 11-02-27	USD	12 013 489.71	0.57
14 000 000	HSBC U ZCP 16-10-26	USD	13 476 255.00	0.64
20 000 000	INDUST COMMERCIAL BANK OF CHINA LONDON ZCP 12-08-	USD	19 611 807.70	0.93
10 000 000	KEB HANA BANK USA NATL ASSOCIATION ZCP 01-04-26	USD	9 760 222.22	0.46
500 000	KOREA DB ZCP 02-06-26	USD	496 408.69	0.02
5 000 000	LAND SECURITIES ZCP 13-04-26	USD	4 983 621.10	0.24

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

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	
9 400 000	LAND SECURITIES ZCP 26-06-26	USD	9 306 507.30	0.44
40 000 000	LAND SECURITIES ZCP 27-04-26	USD	39 860 632.65	1.89
10 000 000	MACQUARIE GROUP ZCP 08-09-26	USD	9 804 235.92	0.46
30 000 000	MATCHPOINT FINANCE PUBLIC ZCP 07-04-26	USD	29 714 629.88	1.41
30 000 000	MDGH GMTN RSC ZCP 11-08-26	USD	29 419 419.46	1.40
25 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 07-04-	USD	24 754 990.79	1.17
30 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 18-05-	USD	29 714 327.94	1.41
7 000 000	MUFG BANK LTD SYDNEY BRANCH ZCP 17-04-26	USD	6 982 265.10	0.33
10 000 000	PORTDALON ZCP 30-04-26	USD	9 904 770.24	0.47
10 000 000	SATELLITE SAS ZCP 15-06-26	USD	9 909 490.80	0.47
20 000 000	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP BRU BRANCH ZCP 12-04	USD	19 807 713.82	0.94
10 000 000	THE BRITISH LAND ZCP 05-05-26	USD	9 927 894.60	0.47
40 000 000	THE TORONTODOMINION BANK LONDON BRANCH ZCP 24-03-	USD	38 389 837.79	1.82
30 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07-04-26	USD	29 839 929.84	1.42
15 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07-05-26	USD	14 870 894.77	0.71
10 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14-05-26	USD	9 927 815.21	0.47
15 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 21-04-26	USD	14 836 864.40	0.70
25 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 28-05-26	USD	24 821 642.66	1.18
15 000 000	VERTO CAPITAL I COMPARTMENT C ZCP 26-05-26	USD	14 830 801.67	0.70
20 000 000	VERTO CAPITAL I COMPARTMENT C ZCP 29-04-26	USD	19 807 833.24	0.94
55 000 000	VERTO CAPITAL I COMPARTMENT D ZCP 21-05-26	USD	54 468 124.66	2.58
15 000 000	VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 15-06-26	USD	14 822 315.96	0.70
24 250 000	VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 19-05-26	USD	23 796 017.59	1.13
10 000 000	ZCP 31-03-27	USD	9 596 316.05	0.46
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**14 992 500.00**	**0.71**
	USD		**14 992 500.00**	**0.71**
15 000 000	BANK OF AMERICA NATIONAL ASSOCIATION SOFFRAT+0.15	USD	14 992 500.00	0.71

Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Rate *Taux*	Amount *Montant*	% of Net Assets *% de l'actif net*
				USD	
Term Deposits/*Dépôts à terme*				**187 000 000.00**	**8.87**
KBC Bank N.V	01/04/2026	USD	3.63	80 000 000.00	3.79
Crédit Mutuel CIC Banques	01/04/2026	USD	3.57	27 000 000.00	1.28
Banco Santander S.A.	01/04/2026	USD	3.60	80 000 000.00	3.79

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 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**5 316 898.24**	**0.25**
USD	35 670 753.00	Barclays Bank PLC	01/04/2026	EUR	30 000 000.00	1 160 253.00	0.06
USD	5 933 265.00	Barclays Bank PLC	02/04/2026	EUR	5 000 000.00	181 515.00	0.01
USD	23 904 468.00	Barclays Bank PLC	07/04/2026	EUR	20 000 000.00	891 975.81	0.04
USD	11 764 835.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/04/2026	EUR	10 000 000.00	258 039.69	0.01
USD	5 819 573.00	Barclays Bank PLC	09/04/2026	EUR	5 000 000.00	65 900.73	0.00
USD	3 741 603.52	Citigroup Global Markt Ltd	13/04/2026	EUR	3 200 000.00	58 550.27	0.00
USD	2 109 690.00	UBS Ltd London	15/04/2026	EUR	1 800 000.00	37 774.83	0.00
USD	11 892 114.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	17/04/2026	EUR	10 000 000.00	380 375.72	0.02
USD	11 824 052.00	Barclays Bank PLC	23/04/2026	EUR	10 000 000.00	309 018.41	0.01
USD	11 349 522.89	Nomura International Plc	08/05/2026	CAD	15 412 500.00	270 680.94	0.01
USD	41 412 028.00	JP Morgan Eq London	11/05/2026	EUR	35 000 000.00	1 075 352.31	0.05
USD	30 106 719.62	Barclays Bank PLC	13/05/2026	EUR	26 202 182.98	(93 441.23)	(0.00)
USD	11 625 296.00	Barclays Bank PLC	18/05/2026	EUR	10 000 000.00	96 842.03	0.00
USD	9 532 025.60	JP Morgan Eq London	18/05/2026	EUR	8 000 000.00	309 262.43	0.01
USD	23 049 164.00	JP Morgan Eq London	01/06/2026	EUR	20 000 000.00	(22 501.86)	(0.00)
USD	11 569 516.00	JP Morgan Eq London	22/06/2026	EUR	10 000 000.00	23 262.67	0.00
USD	8 300 815.88	JP Morgan Eq London	13/07/2026	JPY	1 304 634 500.00	47 565.08	0.00
USD	11 828 061.00	JP Morgan Eq London	27/07/2026	EUR	10 000 000.00	266 472.41	0.01

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Short-Term Money Market (GBP)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	GBP
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	208 705 733.51
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : GBP 208 810 883.90)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		25 506 662.46
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		640 506.09
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		1 906 819.52
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	30 667.70
		236 790 389.28
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		846 419.90
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	47 465.84
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	17 644.32
		911 530.06
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**235 878 859.22**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**219 759 437.61**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	3 886 919.89
Bank interest/*Intérêts bancaires*		48 729.25
Bank interest on time deposits/*Intérêts bancaires sur dépôts à terme*		371 787.00
		4 307 436.14
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	240 493.69
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	27 898.04
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		35.75
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	100 222.34
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	4 580.38
		373 230.20
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**3 934 205.94**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	109 922.70
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	41 908.98
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	95 368.94
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**4 181 406.56**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	(230 076.59)
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)	3 968.03
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**3 955 298.00**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(4 813 415.62)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	16 977 539.23
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**235 878 859.22**

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 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - GBP - Capitalisation	1 217 920.3790	816 251.3930	545 189.5350	1 488 982.2370
P - GBP - Distribution	831 328.9920	98 818.3970	172 189.5900	757 957.7990
R - GBP - Capitalisation	27 343.5580	1 722.2820	5 838.8620	23 226.9780
N - GBP - Capitalisation	3 447 003.8640	1 893 123.5050	1 613 005.3660	3 727 122.0030
N - GBP - Distribution	3 619 634.2550	1 365 125.8770	2 338 180.2050	2 646 579.9270
I - GBP - Capitalisation	567 501.3260	1 668 980.1280	803 896.5450	1 432 584.9090
M - GBP - Capitalisation	1 896 679.1220	1 488 334.4630	1 420 658.3960	1 964 355.1890
M - GBP - Distribution	2 869 012.2270	2 379 659.2250	2 273 605.5780	2 975 065.8740
M X1 - GBP - Capitalisation	149 065.8300	330 801.1300	272 703.5290	207 163.4310
M X1 - GBP - Distribution	4 893 710.7440	3 011 312.0050	2 176 097.1660	5 728 925.5830

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	17 959 628.21	14 444 164.80	18 248 860.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.0617	11.8597	11.3851
P - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 740 269.73	8 653 020.90	9 335 354.20
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2120	10.4087	10.3992
R - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	274 017.46	317 307.87	334 813.55
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.7974	11.6045	11.1490
N - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	46 381 146.94	42 111 724.27	54 201 734.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.4442	12.2169	11.6917
N - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	29 481 582.95	41 166 076.27	12 390 112.71
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1395	11.3730	11.3704
I - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	17 827 950.96	6 933 321.90	10 605 032.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.4446	12.2173	11.6920

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	24 085 209.25	22 843 174.29	19 939 509.33
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.2611	12.0438	11.5387
M - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	30 543 720.47	30 044 195.65	37 827 500.55
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2666	10.4720	10.4696
M X1 - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 558 670.67	1 807 294.95	1 719 207.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.3510	12.1241	11.6006
M X1 - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	59 026 662.58	51 439 156.71	7 973 967.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3033	10.5113	10.5040

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	*Market Value*	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			GBP	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**208 705 733.51**	**88.48**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**118 740 396.88**	**50.34**
Bonds/*Obligations*			**54 662 649.87**	**23.17**
	CAD		**2 746 558.49**	**1.16**
5 065 000	WELLS FARGO & C 2.9750 16-26 19/05S	CAD	2 746 558.49	1.16
	GBP		**51 916 091.38**	**22.01**
1 000 000	ABN AMRO BK 5.25% 26-05-26	GBP	1 000 787.04	0.42
3 000 000	AMERICAN HONDA 0.7500 20-26 25/11A	GBP	2 922 677.08	1.24
5 624 000	BARCLAYS 3.0% 08-05-26 EMTN	GBP	5 613 552.20	2.38
1 400 000	BK AMERICA 4.25 13-26 10/12S	GBP	1 396 289.29	0.59
1 400 000	BMW INTL INVESTMENT 5.5% 06-06-26	GBP	1 402 593.38	0.59
5 000 000	BPCE 1.375% 23-12-26 EMTN	GBP	4 884 276.19	2.07
7 000 000	CITIGROUP 5.15% 21-05-26 EMTN	GBP	7 003 328.27	2.97
3 420 000	DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.125% 24-07-26	GBP	3 406 961.52	1.44
3 000 000	DEXIA 0.25% 10-12-26 EMTN	GBP	2 915 818.16	1.24
4 000 000	JP MORGAN CHASE 70 3.50 12-26 18/12S	GBP	3 968 159.35	1.68
3 100 000	LAND SECURITIES CAPITAL MKT 2.375% 29-03-27	GBP	3 014 543.36	1.28
2 665 000	NATL AUSTRALIA BANK 3.0% 04-09-26	GBP	2 650 346.24	1.12
6 000 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 1.125 21-26 05/07A	GBP	5 947 245.52	2.52
3 000 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.375% 16-11-26	GBP	2 971 331.38	1.26
2 818 000	VOLVO TREASURY 4.7500 22-26 15/06A	GBP	2 818 182.40	1.19
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**42 810 301.00**	**18.15**
	GBP		**42 810 301.00**	**18.15**
5 000 000	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR SONIO+0.35% 28-08-26	GBP	5 002 369.70	2.12
3 000 000	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR SONIO+0.36% 14-01-27	GBP	2 998 713.19	1.27
3 000 000	BANK OF MONTREAL SONIO+0.35% 28-08-26	GBP	3 001 350.38	1.27
3 800 000	BANK OF NOVA SCOTIA SONIO+1.0% 22-06-26	GBP	3 806 224.40	1.61
4 000 000	CAN IMP BK SONIO+0.4% 15-01-27	GBP	3 993 458.97	1.69
8 000 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY SONI3R+0.6% 20-04-26	GBP	8 001 459.49	3.39
3 000 000	ROYAL BANK OF CANADA SONIO+0.34% 08-07-26	GBP	3 000 047.31	1.27
1 500 000	ROYAL BANK OF CANADA SONIO+0.38% 04-02-27	GBP	1 498 505.72	0.64
3 000 000	ROYAL BANK OF CANADA SONIO+0.39% 19-05-26	GBP	3 000 866.78	1.27
2 500 000	TORONTO DOMINION BANK SONIO+0.67% 18-01-27	GBP	2 505 846.31	1.06
3 000 000	WESTPAC BANKING AUTRE R+0.4% 24-03-27	GBP	2 997 228.90	1.27
3 000 000	WESTPAC BANKING SONIO+0.37% 08-10-26	GBP	3 004 229.85	1.27
Mortgage & Asset-backed Securities			**16 269 946.01**	**6.90**
	GBP		**16 269 946.01**	**6.90**
5 728 875	BAVARIAN SKY UK 6 SONIO+0.55% 20-06-32	GBP	5 730 307.51	2.43
7 202 997	COMPARTIMENT DRIVER UK 8 SONIO+0.6% 25-09-31	GBP	7 203 770.85	3.05
1 836 799	KOROMO UK 1 SONIO+0.6% 23-10-34	GBP	1 836 857.65	0.78
1 500 000	KOROMO UK 2 SONIO+0.57% 23-11-32	GBP	1 499 010.00	0.64
Structured products/*Produits structurés*			**4 997 500.00**	**2.12**
	GBP		**4 997 500.00**	**2.12**
5 000 000	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX SONIO+0.22% 29-10-26	GBP	4 997 500.00	2.12
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**89 965 336.63**	**38.14**
Bonds/*Obligations*			**89 965 336.63**	**38.14**

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	*Market Value* *Valeur de marché* GBP	% of Net Assets *% de l'actif net*
	EUR		**7 775 062.55**	**3.30**
5 000 000	AEGIDE ZCP 06-05-26	EUR	4 318 938.90	1.83
4 000 000	AEGIDE ZCP 18-05-26	EUR	3 456 123.65	1.47
	GBP		**82 190 274.08**	**34.84**
5 000 000	ALBION CAPITAL CORPORATION ZCP 13-04-26	GBP	4 950 814.38	2.10
5 000 000	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 21-04-26	GBP	4 951 837.85	2.10
5 000 000	BNP PAR ZCP 04-06-26	GBP	4 939 122.04	2.09
6 000 000	HIS MAJESTY S TREASURY ZCP 05-05-26	GBP	5 947 790.57	2.52
5 000 000	HIS MAJESTY S TREASURY ZCP 27-04-26	GBP	4 978 133.33	2.11
8 000 000	INDUST COMMERCIAL BANK OF CHINA LONDON ZCP 11-05-	GBP	7 936 276.40	3.36
3 000 000	INDUSTRIAL BANK OF KOREA LONDON BRANCH ZCP 03-08-	GBP	2 941 643.27	1.25
7 000 000	LAND SECURITIES ZCP 08-04-26	GBP	6 982 229.61	2.96
3 000 000	MACQUARIE ZCP 01-06-26	GBP	2 883 779.66	1.22
7 000 000	MATCHPOINT FINANCE PUBLIC ZCP 07-04-26	GBP	6 929 830.94	2.94
8 000 000	NORDEA BKP ZCP 16-06-26	GBP	7 921 210.33	3.36
5 000 000	PORTDALON ZCP 22-04-26	GBP	4 956 294.87	2.10
8 000 000	SMBC BANK EU AG ZCP 06-05-26	GBP	7 896 883.68	3.35
4 000 000	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 16-04-26	GBP	3 988 180.43	1.69
4 000 000	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV ZCP 14-04-26	GBP	3 986 246.72	1.69

Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Rate *Taux*	Amount *Montant* GBP	% of Net Assets *% de l'actif net*
Term Deposits/*Dépôts à terme*				**25 000 000.00**	**10.60**
Société Générale	15/08/2026	GBP	3.70	10 000 000.00	4.24
Rabobank Nederland	01/04/2026	GBP	3.68	10 000 000.00	4.24
Crédit Mutuel CIC Banque	01/04/2026	GBP	3.67	5 000 000.00	2.12

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* GBP	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**30 667.70**	**0.01**
GBP	4 354 463.50	Nomura International Plc	06/05/2026	EUR	5 000 000.00	3 044.19	0.00
GBP	3 491 322.40	JP Morgan Eq London	18/05/2026	EUR	4 000 000.00	8 198.26	0.00
GBP	2 811 620.23	Nomura International Plc	19/05/2026	CAD	5 140 341.88	19 425.25	0.01

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Short-Term Money Market (CHF)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2026

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 31/03/2026 / *État de l'actif net au 31/03/2026*

	Notes	CHF
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	112 864 146.09
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : CHF 112 592 925.15)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		13 115 318.99
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		50 000.01
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		245 111.64
		126 274 576.73
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		269 093.74
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	15 322.08
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(5)	10 506.26
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	381 571.77
		676 493.85
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**125 598 082.88**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**163 807 908.35**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	539 620.66
Bank interest/*Intérêts bancaires*		50.18
Bank interest on time deposits/*Intérêts bancaires sur dépôts à terme*		752.78
		540 423.62
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	79 840.55
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	20 491.63
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		19 599.83
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(5)	60 721.93
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(8)	5 870.13
		186 524.07
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**353 899.55**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(80 163.59)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	706 661.82
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(1 169 908.77)
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(189 510.99)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	315 531.08
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(294 911.55)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(168 891.46)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(11)	(349 264.31)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(37 691 669.70)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**125 598 082.88**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2025 to 31/03/2026 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2025 au 31/03/2026*

	Number of Shares 01/10/2025 *Nombre d'actions 01/10/2025*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2026 *Nombre d'actions 31/03/2026*
P - CHF - Capitalisation	313 378.5820	50 520.7650	93 722.5220	270 176.8250
P - CHF - Distribution	21 360.3890	8 203.1840	6 242.3800	23 321.1930
N - CHF - Capitalisation	297 354.4670	53 414.0060	164 790.1910	185 978.2820
N - CHF - Distribution	126 310.3440	10 825.4130	22 779.7190	114 356.0380
I - CHF - Capitalisation	223 409.9710	13 045.6300	59 226.8080	177 228.7930
M - CHF - Capitalisation	252 186.1490	81 754.5540	154 963.0560	178 977.6470
M - CHF - Distribution	82 084.2410	2 292.9160	22 940.7320	61 436.4250
M X1 - CHF - Capitalisation	12 504.0000	2 486.7810	2 440.0000	12 550.7810

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
P - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	33 489 189.48	38 910 036.42	49 916 911.54
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	123.9529	124.1630	124.0642
P - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 452 838.50	2 277 135.74	4 575 010.21
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	105.1764	106.6055	108.8482
R - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	263 160.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	123.6521
N - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 384 299.76	37 421 901.51	158 399 623.70
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	125.7367	125.8495	125.5482
N - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 647 440.69	15 292 270.90	23 812 036.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	119.3417	121.0690	123.6156
I - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 284 261.98	28 116 086.52	115 756 682.62
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	125.7373	125.8497	125.5485
M - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 259 157.37	31 401 463.11	126 450 071.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	124.3684	124.5170	124.2935

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2026	30/09/2025	30/09/2024
M - CHF - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 515 638.88	8 828 353.15	32 038 159.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	106.0550	107.5524	109.8064
M X1 - CHF - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 565 256.22	1 560 661.00	2 946 190.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	124.7139	124.8129	124.4893

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	*Market Value*	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			CHF	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**112 864 146.09**	**89.86**
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*			**59 640 552.93**	**47.49**
Bonds/*Obligations*			**34 653 570.57**	**27.59**
	CHF		**32 150 563.61**	**25.60**
1 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA 2.0425% 04-05-26	CHF	1 001 793.00	0.80
2 450 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.0% 13-11-26	CHF	2 460 338.08	1.96
2 200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.3% 30-01-27	CHF	2 235 887.52	1.78
3 245 000	CASA LONDON 0.55% 14-12-26	CHF	3 249 722.50	2.59
8 005 000	CITIGROUP 0.75% 02-04-26 EMTN	CHF	8 005 000.00	6.37
1 000 000	LANDESBANK LAND BADEN WUERT 0.9675% 04-08-26	CHF	1 002 578.79	0.80
6 000 000	MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV 1.96% 12-10-26	CHF	6 055 463.94	4.82
2 135 000	NORDEA BKP 0.125% 02-06-26	CHF	2 134 625.33	1.70
5 000 000	SG 0.25% 08-10-26 EMTN	CHF	4 996 631.46	3.98
1 000 000	TORONTO DOMINION BANK 1.97% 18-09-26	CHF	1 008 522.99	0.80
	JPY		**2 503 006.96**	**1.99**
500 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 1.207 16-26 25/09S	JPY	2 503 006.96	1.99
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**24 986 982.36**	**19.89**
	CHF		**24 986 982.36**	**19.89**
10 000 000	CAN IMP BK SRFXO3+0.09% 10-04-26	CHF	9 998 665.56	7.96
10 000 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS AUTRE V+-0.02% 28-10-26	CHF	9 995 000.00	7.96
5 000 000	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX AUTRE R+0.05% 27-11-26	CHF	4 993 316.80	3.98
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**53 223 593.16**	**42.38**
Bonds/*Obligations*			**53 223 593.16**	**42.38**
	CHF		**23 001 629.92**	**18.31**
5 000 000	ANTALIS ZCP 27-04-26	CHF	5 000 160.45	3.98
5 000 000	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 09-04-26	CHF	4 999 803.01	3.98
5 000 000	CORELUX S A ZCP 07-04-26	CHF	5 000 287.68	3.98
3 000 000	SWISS CONFEDERATION ZCP 23-04-26	CHF	3 000 322.21	2.39
5 000 000	SWISS NATL BANK BILL ZCP 20-04-26	CHF	5 001 056.57	3.98
	EUR		**30 221 963.24**	**24.06**
5 000 000	AEGIDE ZCP 06-05-26	EUR	4 571 721.53	3.64
3 000 000	AEGIDE ZCP 09-04-26	EUR	2 750 230.72	2.19
5 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 13-04-26	EUR	4 581 648.87	3.65
5 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 23-04-26	EUR	4 577 644.35	3.64
5 000 000	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 05-0	EUR	4 577 929.35	3.64
5 000 000	THE BRITISH LAND ZCP 22-06-26	EUR	4 572 726.11	3.64
5 000 000	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-04-26	EUR	4 590 062.31	3.65

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	*Maturité*	*Devise*	*Taux*	*Montant*	*% de l'actif net*
				CHF	
Term Deposits/*Dépôts à terme*				**10 000 000.00**	**7.96**
BNP Paribas	27/04/2026	CHF	0.02	10 000 000.00	7.96

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

Schedule of investments as at 31/03/2026 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2026*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* CHF	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(381 571.77)**	**(0.30)**
CHF	2 710 985.10	UBS Ltd London	09/04/2026	EUR	3 000 000.00	(46 753.46)	(0.04)
CHF	4 518 895.50	UBS Ltd London	10/04/2026	EUR	5 000 000.00	(77 047.00)	(0.06)
CHF	4 549 590.00	UBS Ltd London	13/04/2026	EUR	5 000 000.00	(45 487.19)	(0.04)
CHF	4 570 120.00	UBS Ltd London	23/04/2026	EUR	5 000 000.00	(22 072.81)	(0.02)
CHF	4 559 860.00	UBS Ltd London	06/05/2026	EUR	5 000 000.00	(28 583.10)	(0.02)
CHF	4 513 640.00	Barclays Bank PLC	05/06/2026	EUR	5 000 000.00	(66 119.00)	(0.05)
CHF	4 504 479.50	JP Morgan Eq London	22/06/2026	EUR	5 000 000.00	(70 202.17)	(0.06)
CHF	2 485 806.26	UBS Ltd London	25/09/2026	JPY	503 025 767.00	(25 307.04)	(0.02)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Notes to the financial statements · Notes aux états financiers

31.03.2026

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 31 March 2026, the following Sub-Funds were active*/Au 31 mars 2026, les Compartiments actifs étaient les suivants :*

All Roads Conservative
All Roads
All Roads Growth
All Roads Enhanced
Event Driven
Multiadvisers UCITS
DOM Global Macro
Generation Global
TargetNetZero Global Equity
Social Systems Change
World Brands
Transition Materials
Circular Economy
TargetNetZero Emerging Markets Equity
TargetNetZero Europe Equity
Europe High Conviction
Emerging High Conviction
Asia High Conviction
Swiss Equity
Swiss Small & Mid Caps
Planetary Transition
Global Systems Change
Global Climate Bond
TargetNetZero Global IG Corporate
TargetNetZero Euro IG Corporate
Global BBB-BB Fundamental
Euro BBB-BB Fundamental
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)
Ultra Low Duration (USD)
Ultra Low Duration (EUR)
Fallen Angels Recovery
Liquid Global High Yield
Emerging Value Bond
Asia Value Bond
Asia Investment Grade Bond
Asia Diversified High Yield Bond

Convertible Bond
Convertible Bond Asia
Short-Term Money Market (EUR)
Short-Term Money Market (USD)
Short-Term Money Market (GBP)
Short-Term Money Market (CHF)

During the period, the following Sub-Funds have been closed*/*Au cours de la période, les Compartiments suivants ont été fermés* :*

Global Government Fundamental (closed on/*fermé le* 31/10/2025)
DataEdge Market Neutral (closed on/*fermé le* 12/02/2026)

* See Note 16 for the outstanding cash amounts/*voir Note 16 pour les montants cash restants*

The Company issues common Shares:

- Classes P and R, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to all investors,
- Class N, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to:
  (i) Institutional Investors,
  (ii) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
  (iii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
  (iv) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion,
- Class I, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to institutional investors,
- Class M, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to:
  (i) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
  (ii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
  (iii) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion,
- Class H, only in accumulating form (A Class), dedicated to all investors in Hong Kong, subject to minimum holding restriction,
- Class E, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to entities of Lombard Odier Investment Managers, the asset management division of the Lombard Odier group and their respective employees under certain conditions,
- Class EM, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to Switzerland-based employees of the Lombard Odier Group and their respective employees under certain conditions,
- Class V, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to investors in selected jurisdictions as determined by the Board. These Shares are to be automatically converted in R Shares after a given holding period.

Additional eligibility criteria may apply to the above Classes of Shares as disclosed in the Prospectus.

The Directors may, at their discretion, decide to issue S Shares dedicated to institutional investors or qualified institutional investors as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus, on a selective basis.

As further described in paragraph 2.2 of the Prospectus, in addition to the accumulating and distribution forms, a form of Class of Share was created, “Connect” Share Class, offered to certain types of investors and upon Board’s decision. In the section “Statistics” of the Sub-Funds concerned, this Share Class is named “X”. Successive “X” Share Classes in a given Sub-Fund are numbered X1, X2, X3, …

All Sub-Funds may issue Classes of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD and SGD, except for Shares of Class H which can only be issued in HKD or USD) with one or two different hedging policies: no hedging or systematic hedging (SH).

Each Class of Shares can also be created in “seeding” form at the incorporation of a Sub-Fund (except for the Class S) in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in “seeding” form offer a lower Management Fee and/or Performance Fee and/or Distribution Fee. Other conditions may apply.

For certain Sub-Funds, there may be Classes of Shares with one annual dividend only and/or Classes of Shares with one or more interim dividends and/or different dividend policies as further detailed in Section 5 of the Prospectus. Classes of Shares with a specific dividend policy are designated with a "D" and may be followed by a figure (i.e., D1, D2, D3 and so on).

The Shares issued (Class P, R, N, I, S, M, E and V) are more fully described in the section “Statistics” of the different Sub-Funds. No H and EM Shares are issued at period-end.

La Société émet des Actions ordinaires :

- *les Classes P et R, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), sous réserve de restriction de détention minimum, accessibles à tous les investisseurs,*
- *la Classe N, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), sous réserve de restriction de détention minimum, accessible aux :*
  - *(i) investisseurs institutionnels,*
  - *(ii) intermédiaires financiers qui fournissent des services de gestion de portefeuilles discrétionnaire ou des services de conseil indépendants,*
  - *(iii) intermédiaires financiers qui fournissent d'autres services d'investissement soumis à des accords distincts relatifs aux frais avec leurs clients et qui ne reçoivent et ne conservent pas, ou ne sont pas éligibles pour recevoir et conserver, des frais de commissions de tierces parties en lien avec ces services,*
  - *(iv) autres investisseurs tel que déterminé, à leur discrétion, par le Conseil d'Administration ou la Société de Gestion,*
- *la Classe I, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux investisseurs institutionnels,*
- *la Classe M, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux :*
  - *(i) intermédiaires financiers qui fournissent des services de gestion de portefeuilles discrétionnaire ou des services de conseil indépendants,*
  - *(ii) intermédiaires financiers qui fournissent d'autres services d'investissement soumis à des accords distincts relatifs aux frais avec leurs clients et qui ne reçoivent et ne conservent pas, ou ne sont pas éligibles pour recevoir et conserver, des frais de commissions de tierces parties en lien avec ces services,*
  - *(iii) autres investisseurs tel que déterminé, à leur discrétion, par le Conseil d'Administration ou la Société de Gestion,*
- *la Classe H, uniquement sous forme de capitalisation (Classe A), soumise à des restrictions de détention minimale, pour les investisseurs à Hong Kong,*
- *la Classe E, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux entités de Lombard Odier Investment Managers et à leurs employés respectifs sous certaines conditions,*
- *Classe EM, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), dédiée aux employés du Groupe Lombard Odier basés en Suisse ainsi qu'à leurs employés respectifs sous certaines conditions,*
- *Classe V, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), dédiée aux investisseurs situés dans des juridictions séléctionnées, telles que déterminées par le Conseil d'Administration. Ces actions doivent être automatiquement converties en Actions de Classe R après une période de détention déterminée.*

Des critères d'éligibilité supplémentaires peuvent s'appliquer aux catégories d'Actions susmentionnées, comme indiqué dans le Prospectus.

Le Conseil d'Administration peut, à sa libre appréciation, émettre des Actions institutionnelles (Classe S) en faveur d'investisseurs institutionnels ou d'investisseurs institutionnels qualifiés tels que définis au paragraphe 2.2 du Prospectus, sur une base sélective.

Comme décrit dans le paragraphe 2.2 du Prospectus, outre les formes de capitalisation et de distribution, une forme de Classe d'Actions a été créée, Classe d'Actions « Connect », offerte à certains types d'investisseurs et sur décision du Conseil d'Administration. Dans la section « Statistiques » des Compartiments concernés, cette Classe d'Actions est libellée « X ». Les Classes d'Actions successives « X » dans un Compartiment sont numérotées X1, X2, X3, …

Tous les Compartiments peuvent émettre des Classes d'Actions dans leur devise de référence ou dans une Devise Alternative (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD et SGD, excepté pour les Actions de la Classe H qui ne peuvent être émises qu'en HKD et USD) avec une ou deux politiques de couverture de change différentes : pas de couverture ou couverture systématique (SH).

Chaque Classe d'Actions peut également être créée sous forme « Maître » (Seeding) lors du lancement d'un Compartiment (excepté pour la Classe S) dans le but d'inciter les investisseurs à investir dans un Compartiment nouvellement créé. Les Classes d'Actions « Maître » (Seeding) offrent une Commission de Gestion et/ou une Commission de Performance et/ou une Commission de Distribution moins élevées. D'autres conditions peuvent s'appliquer.

Pour certains Compartiments, il peut y avoir des Classes d'Actions avec un dividende annuel seulement et/ou des Classes d'Actions avec un ou plusieurs dividendes intermédiaires et/ou différentes politiques en matière de dividendes comme l'explique plus en détail la Section 5 du Prospectus. Les Classes d'Actions présentant une politique spécifique en matière de dividendes sont signalées par un "D" et peuvent être suivies d'un chiffre (i.e., D1, D2, D3, etc.).

Les Actions émises (Classes P, R, N, I, S, M, E et V) sont décrites en détail à la section « Statistiques » des différents Compartiments. Aucune Classe H et EM n'ont été émises à la fin de la période.

NOTE 2. Significant Accounting Policies/*Principales règles comptables*

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/*Les principales règles comptables appliquées par la Société sont les suivantes :*

Presentation of the financial statements/*Présentation des états financiers*

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg on a going concern basis of accounting. The Net Asset Value at period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 31 March 2026.

Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg selon la méthode de continuité d'exploitation. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de la période a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 31 mars 2026.

Investments/*Évaluation des titres*

All securities listed on a Stock Exchange or traded on any other regulated market are valued at the last available closing price on such stock exchange or market. If a security is listed on several Stock Exchanges or markets, the last available price on the Stock Exchange or market which constitutes the main market for such security will be prevailing.

The investments in underlying target funds are valued on the basis of the latest available official Net Asset Value of the target funds, as reported or provided by underlying target funds administrators, managers, market makers or other sources believed to be reliable.

Securities not listed on any Stock Exchange or traded on any regulated market are valued at their last available market price.

Liquid assets close to maturity such as commercial papers, money market instruments and short-term securities are valued on an amortised cost basis (except in case of Money Market Funds mentioned below), the results of which are recorded as interest on bonds, either positive or negative depending on market conditions at the time of acquisition.

Securities for which no price quotation is available, or for which the price referred to in the preceding paragraphs is not representative of the fair market value are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices. This recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course.

Following the invasion of Russia in Ukraine in February 2022, fair valuation is applied on Russian securities. The trading of those securities remains restricted. Accordingly, the Russian securities have been valued at zero by Board of Directors' decision.

La valeur de tous les titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traités sur tout autre marché réglementé est établie sur la base du dernier prix de clôture connu sur ladite bourse ou ledit marché. Si un titre est coté sur plusieurs bourses ou marchés, le dernier prix connu sur la bourse ou le marché considéré comme le principal marché sur lequel ledit titre est négocié est pris en considération.

Les investissements dans les fonds sous-jacents sont évalués sur base du dernier prix officiel disponible par Part du fonds sous-jacent, ces prix sont renseignés par les Administrateurs des fonds sous-jacents, les Gérants, les teneurs de marché ou toutes autres sources dignes de confiance.

Les titres qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou qui sont négociés sur tout marché réglementé sont évalués à leur dernier prix connu.

Les actifs liquides proches de l'échéance tels que les billets de trésorerie, les instruments du marché monétaire et les titres à court terme sont évalués selon la méthode du coût amorti (à l'exception des Fonds Money Market mentionnés ci-dessous) et les résultats obtenus sont comptabilisés comme intérêts sur obligations, tant positifs que négatifs en fonction des conditions du marché au moment de la date d'acquisition.

Les titres pour lesquels aucun prix n'est disponible, ou pour lesquels le prix mentionné dans les paragraphes précédents n'est pas représentatif de leur vraie valeur de marché, sont évalués sur la base des prix de vente raisonnablement prévisibles, établis avec prudence et bonne foi. Il est possible que la juste valeur comptabilisée ne reflète pas les produits qui seraient réalisés lors de la vente en temps opportun.

Suite à l'invasion de la Russie en Ukraine en février 2022, les titres russes sont évalués à leur juste valeur. La négociation de ces titres reste limitée. En conséquence, les titres russes ont été évalués à zéro par décision du Conseil d'Administration.

The following Sub-Funds qualify as Variable Net Asset Value Money Market Fund ("VNAV MMF") under the Money Market Fund regulation (Regulation (EU) 2017/1131):

Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) and Short-Term Money Market (CHF).

The assets of VNAV MMF are valued by using mark-to-market prices whenever possible. Where use of mark-to-market prices is not possible or the market data are not of sufficient quality, assets of VNAV MMF are valued conservatively by using mark-to-model. The model accurately estimates the value by considering the up-to-date factors such as trading volume, issue size, market risk, interest rate risk and credit risk of each concerned assets.

Les Compartiments suivants sont catégorisés comme Fonds Monétaires à Valeurs Liquidatives Variables (« FM VLV ») en vertu de la réglementation sur les Fonds Monétaires (Règlement (EU) 2017/1131) :

Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) et Short-Term Money Market (CHF).

Les actifs des FM VLV sont valorisés chaque fois que possible selon la valorisation au prix du marché. Lorsque le recours au prix de marché n'est pas possible, ou que les données du marché ne sont pas de qualités suffisantes, les actifs FM VLV sont évalués de façon prudente en ayant recours à la valorisation par référence à un modèle. Le modèle évalue la valeur avec précision, en tenant compte des données clés actualisées telle que le volume de transaction, la taille de l'émission, le risque de marché, le risque de taux d'intérêt et le risque de crédit de chaque actif concerné.

Dividend and Interest Income/*Dividendes et intérêts*

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis/*Les dividendes sont reconnus comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés prorata temporis.*

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments and Derivative Instruments/*Gains et pertes nets réalisés sur ventes d'investissements et instruments dérivés*

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold/*Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes d'investissements sont évalués sur la base du coût moyen des placements vendus.*

Change in Net Unrealised Appreciation/Depreciation on Investments and Derivative Instruments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements et instruments dérivés*

The change in net unrealised appreciation or depreciation on investments and derivative instruments is determined by the variation between the unrealised of the current and previous closing dates/*La variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur les investissements et les instruments dérivés est déterminée par la variation entre le non réalisé de la clôture en cours et celui de la clôture précédente.*

Translation of Foreign Currencies/*Conversion des devises étrangères*

The combined financial statements are expressed in USD, the reference currency of the Company.

In each Sub-Fund, any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation. Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose. Any resulting gains or losses are recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Les états financiers combinés sont exprimés en USD, monnaie de référence de la Société.

Dans chaque Compartiment, tous les postes de l'actif et du passif libellés en devises autres que la devise de référence sont convertis dans la devise de référence au cours du marché en vigueur au moment de l'évaluation. Les transactions exprimées en devises étrangères sont converties au taux de change historique. Les gains et pertes qui en résultent sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

The principal exchange rates used at period-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/*Les principaux taux de change utilisés en fin de période dans l'ensemble du rapport et pour obtenir les états financiers combinés sont les suivants :*

	CHF 1 =	EUR 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
USD	1.24448	1.15220	1.31876	0.00652

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 UCI Administrator provides independent pricing, based on marked to market or models/*Les options sur le marché gré à gré sont évaluées de manière indépendante par l'Administrateur d'OPC grâce à une évaluation permanente de la position sur la base de sa valeur observée sur le marché ou grâce à d'autres modèles d'évaluation.*

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

A Cross-Currency Interest Rate Swap ("CIRS") is is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments in two different currencies. This type of Swap may also include an initial and final exchange of principal amounts at a fixed exchange rate. The main objectives are to manage foreign exchange risk, optimize borrowing costs, and gain access to global capital markets.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Excess Return Swap ("ERS") (featuring in the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, All Roads Enhanced, DOM Global Macro, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign), Fallen Angels Recovery and Liquid Global High Yield) is a bilateral derivative agreement in which the Sub-Fund is the Swap Participant and agrees to exchange with the Swap Dealer the Performance of the Index less fees and expenses of the Swap Dealer. The Performance of the collateral stays with the Swap Participant. Excess Return Swaps are widely used in order to synthetically source the Performance of indices. The objective of the Index is to provide a broad and diversified UCITS compliant commodity and equity exposure, tracking the Performance of certain commodities and equities. These Indexes are calculated on a daily basis and their value are expressed in USD. The daily values are published by the Index Sponsor under Bloomberg and Reuters. The indexes are calculated on an excess return basis, as a consequence, the Index value reflects a cashless investment strategy calculated from a value derived from the value of the Components. The components at period-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, All Roads Enhanced, DOM Global Macro, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign), Fallen Angels Recovery and Liquid Global High Yield.

An Inflation Swap ("IFS") is a bilateral contract which allows investors wishing to protect their investment to secure an inflation-linked return against an inflation index. The inflation buyer (inflation receiver) pays a predetermined fixed or variable rate (less a spread). In exchange, the inflation buyer receives from the inflation seller (inflation payer) one or more inflation-related payments. The main risk inherent in an inflation swap resides in its sensitivity to the interest rates and inflation: the inflation payer faces an inflation risk, i.e. changes likely to affect the inflation curve, and also an interest-rate related risk, in other words changes in the nominal yield curve. To evaluate inflation swaps, a "Forward Zero Coupon" curve is created and adjusted to take into account the seasonal inflation, which permits calculation of the future inflation cash flows.

An Equity Swap ("EQS") is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The two sets of nominally equal cash flows are exchanged as per the terms of the Swap, which may involve an equity-based cash flow (such as from a stock asset) that is traded for a fixed-income cash flow (such as a benchmark rate). Besides diversification and Tax Benefits, Equity Swaps also allow to hedge specific assets or positions in their portfolios.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS", "Unrealised appreciation/depreciation on CDS", "Unrealised appreciation/depreciation on Excess Return Swap", "Unrealised appreciation/depreciation on IFS" and "Unrealised appreciation/depreciation on EQS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CIRS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on Excess Return Swap", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IFS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on EQS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Un Swap sur Taux d'Intérêt (« IRS ») est un contrat bilatéral dans lequel chacune des parties s'engage à échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (en général fixes/variables) à partir d'un montant nominal servant de base de calcul, celui-ci n'étant en principe pas échangé. Les Swaps sur Taux d'Intérêt sont valorisés grâce à des modèles d'évaluation.

Un Swap sur Taux d'Intérêt entre devises (« CIRS ») est un contrat bilatéral dans lequel chacune des parties s'engage à échanger une série de paiements d'intérêts dans deux devises différentes. Ce type de Swap peut également inclure un échange initial et final des montants principaux à un taux de change fixe. Les objectifs principaux sont de gérer le risque de change, d'optimiser les coûts d'emprunt et d'accéder aux marchés de capitaux mondiaux.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un contrat bilatéral de crédit derivé selon lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) verse une prime périodique à l'autre partie (le vendeur de protection) pendant la durée spécifique du contrat en échange d'un paiement de contingent par le vendeur de protection lors d'un événement de crédit touchant les émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection sera tenu d'effectuer le paiement à l'acheteur et le contrat swap se terminera. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.

Les CDS sont évalués par des modèles journaliers en fonction de diffusion des teneurs de marché et de changement de la valeur, le cas échéant, est comptabilisé comme une « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS » dans l'état des opérations et des Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou payé pour initier un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'état de l'actif net. Lorsque le contrat de swap se termine plus tôt, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) de tous les paiements reçus ou payés.

Un Excess Return Swap (« ERS ») (présent dans les Compartiments All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, All Roads Enhanced, DOM Global Macro, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign), Fallen Angels Recovery et Liquid Global High Yield) est un accord bilatéral dérivé dans lequel le Compartiment est l'acquéreur du Swap et accepte d'échanger avec l'émetteur du Swap la Performance d'un indice sur matière première, moins les frais et honoraires du distributeur du Swap. La Performance du collatéral reste à l'acquéreur du Swap. Les Excess Return Swaps sont généralement utilisés pour répliquer la Performance d'un indice. L'objectif de l'indice est d'élargir et diversifier l'exposition aux matières premières et Actions conformes aux OPCVM, suivant la Performance de certaines matières premières et Actions. Ces indices sont calculés sur une base quotidienne et leurs valeurs sont exprimées en USD. Les valeurs quotidiennes sont publiées par le Sponsor de l'indice sous Bloomberg et Reuters. Les indices sont calculés sur une base de rendement excédentaire, la valeur de l'indice reflète donc une stratégie d'investissement sans numéraire calculé sur une valeur dérivée de la valeur des composants. Les composants en fin de période sont présentés dans l'inventaire du portefeuille des Compartiments All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, All Roads Enhanced, DOM Global Macro, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign), Fallen Angels Recovery et Liquid Global High Yield.

Un Swap d'Inflation (« IFS ») est un contrat bilatéral qui permet aux investisseurs, qui veulent se couvrir, de sécuriser un rendement lié a l'inflation par rapport à un indice d'inflation. L'acheteur de l'inflation (receveur de l'inflation) paie un taux fixe ou variable prédéterminé (minoré d'un spread). En échange, l'acheteur de l'inflation reçoit du vendeur de l'inflation (payeur de l'inflation) un(des) paiement(s) lié(s) à l'inflation. Le principal risque associé à un Swap d'Inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur de l'inflation est confronté au risque d'inflation, à savoir aux changements susceptibles d'affecter la courbe de l'inflation. Il supporte également un risque lié aux taux d'intérêt, à savoir aux changements intervenus au niveau de la courbe des rendements nominaux. L'évaluation des Swaps d'Inflation passe par la construction d'une courbe de swaps « Forward Zero Coupon », ajustée des effets saisonniers de l'inflation, ce qui permet de déduire les futurs flux de trésorerie de l'inflation.

Un Equity Swap (« EQS ») est un contrat d' échange de flux de trésorerie entre deux parties qui permet à chaque partie de diversifier ses revenus, tout en conservant ses actifs de départ. Les 2 jambes en espèce sont échangées selon les termes du Swap, ce qui implique un flux de trésorerie basé sur une action (comme une action boursière) qui s'échange contre un revenu fixe de trésorerie, (comme un taux repère). Outre l'aspect diversification et avantages fiscaux, l'Equity Swap permet également de couvrir des actifs spécifiques ou des positions dans leurs portefeuilles.

L'appréciation/dépréciation non réalisée est saisie aux postes « plus-value/moins-value non réalisée sur IRS », « plus-value/moins-value non réalisée sur CDS », « plus-value/moins-value non réalisée sur Excess Return Swap », « plus-value/moins-value non réalisée sur IFS », « plus-value/moins-value non réalisée sur EQS » dans l'état de l'actif net. Le mouvement de ces montants est saisi sous « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CIRS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS » et le montant réalisé sous « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » dans l'état des opérations et variations de l'actif net.

Contract For Difference/*Contrat financier de différence*

Contract for Difference ("CFD") is a bilateral agreement between buyer and seller to pay the difference between opening and closing value of the underlying security in cash when the contract is terminated. CFD is valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into Contract for Difference, the Company may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Company periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security. During the period the contract is open, changes in the value of contract are recognised as unrealised gains and losses by marking to market at each valuation date in order to reflect the value of the underlying security. Realised gains or losses upon closure of the contract are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened including financing charges and the value at the time it was closed. Dividends receivable and payable attributable to open Contract for Difference are recorded under "Dividend receivable and dividend payable" in the Statement of Net Assets and under "Net Realised gain (loss) on CFD" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Le Contrat financier de différence (« CFD ») est un accord bilatéral entre un acheteur et un vendeur visant à payer en numéraire la différence entre le cours d'ouverture et le cours de clôture d'un titre sous-jacent au terme du contrat. Le CFD est évalué sur la base du cours de clôture du titre sous-jacent, déduction faite de toutes les charges financières imputables à chaque contrat. Lors de la conclusion d'un Contrat financier de différence, il est possible que la société doive mettre en gage, auprès du courtier, une somme de liquidités et/ou d'autres actifs représentant un certain pourcentage du montant du contrat (« marge initiale »). Par la suite, les versements appelés « marges de variation » sont effectués ou reçus périodiquement par la société, en fonction des fluctuations du cours du titre sous-jacent. Pendant la période au cours de laquelle les contrats sont ouverts, les variations de la valeur des contrats sont considérées comme des gains et pertes non réalisés en tenant compte de la valeur de marché à chaque date de valorisation afin de refléter la valeur du titre sous-jacent. Les gains et pertes réalisés au terme du contrat correspondent à la différence entre la valeur du contrat à son ouverture (charges financières incluses) et la valeur du contrat à son terme. Les dividendes à recevoir et à payer relatifs aux Contrats financiers de différence ouverts sont inscrits dans la rubrique « Dividendes à recevoir et dividendes à payer » à la section « État de l'actif net », ainsi que dans la rubrique « Gain/perte net réalisé sur CFD » à la section « État des opérations et des variations de l'actif net ».

As at 31 March 2026, the Event Driven Sub-Fund owned Contracts for Difference. The unrealised appreciation/(depreciation) is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on CFD". The counterparty of these contracts is BNP Paribas.

Au 31 mars 2026, le compartiment Event Driven détenait des Contrats financiers de différence. La plus(moins) value non réalisée est indiquée dans l'état de l'actif net sous la rubrique « Plus ou moins-value non réalisée sur CFD ». La contrepartie de ces contrats est BNP Paribas.

As at 31 March 2026, the DataEdge Market Neutral Sub-Fund owned Contracts for Difference. The unrealised appreciation/(depreciation) is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on CFD". The counterparty of these contracts is Goldman Sachs.

Au 31 mars 2026, le compartiment DataEdge Market Neutral détenait des Contrats financiers de différence. La plus(moins) value non réalisée est indiquée dans l'état de l'actif net sous la rubrique « Plus ou moins-value non réalisée sur CFD ». La contrepartie de ces contrats est Goldman Sachs.

Structured Products/*Produits Structurés*

For the structured products (such as certificates, structured bonds for example), the UCI Administrator identifies the relevant Third-Party Pricing Providers, such trade counterparty, independent broker quote, mark to model or historical cost, and informs the Management Company / Valuation Committee accordingly. In case no satisfactory pricing provider can be identified, the Management Company / Valuation Committee defines an appropriate valuation methodology, based on a dedicated internal tool that reprices the security following parameters defined in the Term-Sheets of these products, and/or based on the assessment of the Portfolio Manager. The UCI Administrator then regularly obtains valuations from the selected pricing providers or the Management Company.

Pour les produits structurés (tels que les certificats, obligations structurées par exemple), l'Administrateur d'OPC identifie les fournisseurs de prix tiers pertinents, tels que la contrepartie commerciale, la cotation d'un courtier indépendant, le mark to model ou le coût historique, et en informe la Société de Gestion / le Comité de Valorisation. Dans le cas où aucun fournisseur de prix satisfaisant ne peut être identifié, la Société de Gestion / le Comité de Valorisation définit une méthodologie d'évaluation appropriée, sur base d'un outil interne qui revalorise la position en fonction des différents paramètres définis dans les descriptifs de ces produits, et/ou sur base de l'évaluation du Gérant. L'Administrateur d'OPC obtient dès lors régulièrement des évaluations auprès des fournisseurs de prix sélectionnés ou de la Société de Gestion.

Formation/Reorganisation Expenses/*Frais de constitution/réorganisation*

Formation/reorganisation expenses are charged as and when incurred. There are no formation/reorganisation expenses at the closing date on any Sub-Funds/*Les frais de constitution/réorganisation sont imputés, le cas échéant, au fur et à mesure. Il n'y a pas de frais de constitution/réorganisation à la date de clôture pour aucun des Compartiments.*

Abbreviations used in schedule of investments/*Abréviations utilisées dans l'inventaire du portefeuille*

PERP: Perpetual Bonds/*Obligations perpétuelles*
ZCP: Zero Coupon Bond/*Obligation à zéro coupon*
CV: Convertible/*Convertible*
CW: Call Warrant/*Call Warrant*
FV: Fair Valued investment/*Titres évalués à leur juste valeur*

The totals presented in the portfolios of the financial statements may, in some cases, show immaterial differences due to rounding. These differences do not affect the true and fair view of the Sub-Funds' financial statements.

Les totaux présentés dans les portefeuilles des états financiers peuvent, dans certains cas, présenter des différences non significatives dus aux arrondis. Ces différences n'affectent en rien l'image fidèle des états financiers des Compartiments.

NOTE 3. Management, Distribution and Performance Fees/*Commissions de Gestion, de Distribution et de Performance*

Management and Distribution Fees/*Commissions de Gestion et de Distribution*

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees, the effective rates of which are disclosed in the latest audited Annual Report and Factsheet available on Lombard Odier Group website (www.loim.com).

The Company has entered into a Management Company agreement with Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (the "Management Company"). Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company and with the responsibility to perform, directly or by way of delegation, all functions relating to the Company's investment management, administration and marketing, as well as distribution of the Company's Shares.

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment. No Management Fees are payable on S and E categories of Shares. Investors willing to subscribe S and E Shares have to enter into a remuneration agreement with the Company, the Management Company or any other entity of the Lombard Odier Group.

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, the effective rates of which are disclosed in the latest audited Annual Report and Factsheet available on Lombard Odier Group website (www.loim.com), on Classes P, PX, R, RX and V. No Distribution Fee is payable on the other Classes. The Management Company is entitled to appoint and remunerate Distributors out of these Fees.

Management and Distribution Fees are calculated and accrued daily on the Net Asset Value of each Sub-Fund and payable monthly in arrears.

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit of 3.50% set out in the Prospectus.

Pour les Compartiments ouverts aux souscriptions, la Société de Gestion perçoit une Commission de Gestion dont les taux effectifs sont détaillés dans le dernier Rapport Annuel audité et la dernière Factsheet, disponibles sur le site Internet du Groupe Lombard Odier (www.loim.com).

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 dont les taux effectifs sont détaillés dans le dernier Rapport Annuel audité et la dernière Factsheet, disponibles sur le site Internet du Groupe Lombard Odier (www.loim.com), pour les Classes P, PX, R, RX et V. Aucuns frais de Distribution ne sont perçus pour les autres Classes. La Société de Gestion nomme et rémunère les Distributeurs à l'aide de ces frais.

Les Commissions de Gestion et de Distribution sont calculées et comptabilisées quotidiennement sur la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Compartiment et sont payables mensuellement en arriérés.

Les Commissions de Gestion consolidées, y compris celles des fonds sous-jacents, tombent dans la limite de 3.50% fixée dans le prospectus.

Performance Fees/*Commissions de Performance*

For some Sub-Funds, the Management Company is entitled to a Performance Fee amounting to a percentage of their Performance as per calculation detailed in the Prospectus, in the section of each Sub-Fund concerned.

Pour certains Compartiments, la Société de Gestion est en droit de percevoir une Commission de Performance s'élevant à un pourcentage de leur Performance selon le calcul décrit dans le Prospectus, dans la section de chaque Compartiment concerné.

Redemptions trigger a "crystallisation" of the Performance Fee, and any Performance Fee accrued for the relevant Sub-Fund at the date of redemption became payable to the Management Company, in proportion to the Shares redeemed.

Les rachats d'Actions ont déclenché une « cristallisation » de la Commission de Performance. Toute Commission de Performance due par le Compartiment concerné à la date du rachat a été payée à la Société de Gestion, proportionnellement aux Actions rachetées.

During the period, the total amounts of Performance Fees crystallised, either at redemption date or at crystallisation date, are as follows/*Au cours de la période, les montants totaux des Commissions de Performance cristallisées, soit à la date de rachat, soit à la date de cristallisation, sont les suivants :*

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	Compartiments	*Classe*	*Devise du Compartiment*	*Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment*	*% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe*
LU1924980581	Event Driven	P A USD	USD	337.69	0.62
LU1298039089	Event Driven	P A USD Seeding	USD	246.18	0.66
LU1924980409	Event Driven	N A USD	USD	54 785.80	0.87
LU1924980821	Event Driven	N A EUR SH	USD	10 450.57	0.33
LU1577889733	Event Driven	I A USD	USD	511 162.28	0.85
LU1577889147	Event Driven	I A EUR SH	USD	-	-
LU2801449914	Event Driven	I A EUR SH X9	USD	241 219.09	1.15
LU1924980235	Event Driven	M A USD	USD	41 041.29	0.75
LU1924980318	Event Driven	M D USD	USD	6 997.80	0.86
LU1298038784	Event Driven	M A USD Seeding	USD	2 646.62	0.84
LU1976895877	Event Driven	M A USD X1	USD	386.60	1.00
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	USD	3 672.23	1.00
LU1924981126	Event Driven	M A CHF SH	USD	6.09	0.00
LU1976895109	Event Driven	M A CHF SH X1	USD	102.86	0.05
LU1924980664	Event Driven	M A EUR SH	USD	8 991.14	0.25
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	USD	2 351.64	0.34
LU1976895364	Event Driven	M A EUR SH X1	USD	31 705.16	0.53
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	USD	3 336.63	0.61
LU2886208573	DOM Global Macro	P A USD	USD	-	-
LU2886208227	DOM Global Macro	N A USD	USD	-	-
LU2886203939	DOM Global Macro	I A USD Seeding	USD	-	-
LU2886207500	DOM Global Macro	I A USD X9	USD	-	-
LU2886204150	DOM Global Macro	I A CHF SH X9	USD	-	-
LU2886208813	DOM Global Macro	I A EUR SH Seeding	USD	-	-
LU2886209118	DOM Global Macro	I A EUR SH X9	USD	-	-
LU2886205801	DOM Global Macro	I A GBP SH X9	USD	-	-
LU2886207765	DOM Global Macro	M A USD Seeding	USD	-	-
LU2906198150	DOM Global Macro	M A USD Seeding X2	USD	-	-
LU2980766245	DOM Global Macro	M D USD Seeding X2	USD	-	-
LU2886204317	DOM Global Macro	M A CHF SH Seeding	USD	-	-
LU2906198317	DOM Global Macro	M A CHF SH Seeding X2	USD	-	-
LU2906198234	DOM Global Macro	M A EUR SH Seeding X2	USD	-	-
LU2980766328	DOM Global Macro	M D EUR SH Seeding X2	USD	-	-
LU2947948597	DOM Global Macro	E A CHF SH	USD	-	-
LU0428704042	Generation Global	P A USD	USD	-	-
LU0428704711	Generation Global	P D USD	USD	-	-
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	USD	-	-
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	USD	-	-
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	USD	-	-
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	USD	-	-
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	USD	-	-
LU0428702939	Generation Global	N A USD	USD	-	-
LU0428703234	Generation Global	N D USD	USD	-	-
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	USD	-	-
LU0428703077	Generation Global	N D CHF	USD	-	-
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	USD	-	-
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	USD	-	-
LU1581412480	Generation Global	I A USD	USD	-	-
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	USD	-	-
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	USD	-	-
LU3106101515	Generation Global	I A EUR X1	USD	-	-
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	USD	-	-

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Sub-Fund currency *Devise du Compartiment*	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency *Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment*	% of the average Net Asset Value of the Share Class *% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe*
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	USD	-	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	USD	-	-
LU0866421828	Generation Global	M D USD	USD	-	-
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	USD	-	-
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	USD	-	-
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	USD	-	-
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	USD	-	-
LU2736022166	DataEdge Market Neutral	P A USD	USD	-	-
LU2736024618	DataEdge Market Neutral	P A CHF SH	USD	-	-
LU2736026407	DataEdge Market Neutral	P A EUR SH	USD	-	-
LU2736025698	DataEdge Market Neutral	N A USD	USD	-	-
LU2736025185	DataEdge Market Neutral	M A USD	USD	-	-
LU2736026316	DataEdge Market Neutral	M A USD Seeding	USD	-	-
LU2736022323	DataEdge Market Neutral	M A CHF SH	USD	-	-
LU2736023305	DataEdge Market Neutral	M A CHF SH Seeding	USD	-	-
LU2736026662	DataEdge Market Neutral	M A EUR SH	USD	-	-
LU2736024709	DataEdge Market Neutral	M A EUR SH Seeding	USD	-	-
LU2736027637	DataEdge Market Neutral	M A GBP SH Seeding	USD	-	-
LU2842042801	DataEdge Market Neutral	E A CHF SH	USD	-	-

For the Sub-Funds Event Driven and DOM Global Macro, the amounts of Performance Fees crystallised are different from the amounts disclosed in the statement of operations and changes in net assets due to a crystallisation date which is different from period-end.

Pour les Compartiments Event Driven et DOM Global Macro, les montants de Commissions de Performance cristallisées sont différents des montants indiqués dans l'état des opérations et des variations de l'actif net en raison de la date de cristallisation qui est différente de la fin de période.

NOTE 4. Remuneration Fees relating to investments in other Undertakings for Collective Investment/*Commissions de rémunération relatives à des investissements dans d'autres Organismes de Placement Collectif*

The Sub-Funds of the Company may invest their assets in other UCIs or UCITs or Target Sub-Funds. For the investments in Classes that are subject to Management Fee, the annual Management Fee rates charged at target fund level are disclosed in the latest audited Annual Report which is available on Lombard Odier Group website (www.loim.com).

Les Compartiments de la Société peuvent investir leurs actifs dans d'autres OPC ou OPCVM ou Fonds cibles. Pour les investissements dans des Classes qui sont soumises à des Commissions de Gestion, les taux annuels de Commission de Gestion chargés au niveau des Fonds cibles sont détaillés dans le dernier Rapport Annuel audité qui est disponible sur le site internet du Groupe Lombard Odier (www.loim.com).

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 disclosed in the latest audited Annual Report and Factsheet available on Lombard Odier Group website, www.loim.com (the maximum fixed rates are set in the Prospectus).

Les taux effectifs du FROC (« FROC Effectif ») appliqués sont détaillés dans le dernier Rapport Annuel audité et la dernière Factsheet, disponibles sur le site Internet du Groupe Lombard Odier, www.loim.com (les taux fixes maximum sont détaillés dans le Prospectus).

The Operational Costs include mainly:

- Depositary and UCI Administrator Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors' Fees, ...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Les Coûts Opérationnels comprennent principalement :

- *Les Commissions du Dépositaire et de l'Administrateur d'OPC,*
- *La Taxe d'abonnement,*
- *Les Commissions 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 aux FROC Effectif, la Société de Gestion conserve la différence.

NOTE 6. Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER") expresses, as a percentage of the average net assets, the sum of all operating expenses (excluding brokerage Fees, securities transaction charges and bank interest) charged to the Sub-Funds during the respective twelve-month period.

For Sub-Funds which invest more than 10% of the net assets in other Funds, a synthetic TER is computed. It represents the sum of the TER of the Sub-Fund and the underlying funds TER, less any rebates received from the underlying funds.

The underlying funds TER is the prorated TER of the underlying funds weighted on the basis of their proportion in the net assets at period-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 la période.

Les TER sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

ISIN Code	**Sub-Funds** *Compartiments*	**Share Class** *Classe*	**Fund TER** *TER du Fonds*	**Fund TER** *TER du Fonds*
			31/03/2026[1)]	**30/09/2025**[2)]
			%	**%**
LU1514036620	All Roads Conservative	P A USD SH	0.99	0.99
LU1514037784	All Roads Conservative	P A CHF SH	0.99	0.99
LU1514035655	All Roads Conservative	P A EUR	0.99	0.99
LU1514035739	All Roads Conservative	P D EUR	0.99	0.99
LU1514035812	All Roads Conservative	R A EUR	1.64	1.64
LU1514036117	All Roads Conservative	N A USD SH	0.55	0.55
LU1514036208	All Roads Conservative	N D USD SH	0.55	0.55
LU1514037354	All Roads Conservative	N A CHF SH	0.55	0.55
LU1514035069	All Roads Conservative	N A EUR	0.55	0.55
LU1514035143	All Roads Conservative	N D EUR	0.55	0.55
LU1514038592	All Roads Conservative	N D GBP SH	0.55	0.55
LU1581421044	All Roads Conservative	I A CHF SH	0.51	0.51
LU1581421390	All Roads Conservative	I A EUR	0.51	0.51
LU1514038162	All Roads Conservative	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1514036034	All Roads Conservative	S A EUR	0.08	0.08
LU1514036463	All Roads Conservative	M A USD SH	0.68	0.68
LU1514036547	All Roads Conservative	M D USD SH	0.68	0.68
LU1976878279	All Roads Conservative	M D USD SH X1	[3)]	0.56
LU2469365360	All Roads Conservative	M A USD SH X8	0.55	0.55
LU2469368463	All Roads Conservative	M D USD SH X8	0.55	0.55
LU1514037511	All Roads Conservative	M A CHF SH	0.68	0.68
LU1976877388	All Roads Conservative	M A CHF SH X1	0.56	0.56
LU1514035226	All Roads Conservative	M A EUR	0.68	0.68
LU1514035499	All Roads Conservative	M D EUR	0.68	0.68
LU1976877545	All Roads Conservative	M A EUR X1	0.56	0.56

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	Fund TER *TER du Fonds*
			31/03/2026[1)]	30/09/2025[2)]
			%	%
LU1976877628	All Roads Conservative	M D EUR X1	0.56	0.56
LU2469368380	All Roads Conservative	M A EUR X8	0.55	0.55
LU2469367739	All Roads Conservative	M A JPY SH X8	[3)]	0.55
LU0718511172	All Roads	P A USD SH	1.29	1.29
LU0718508897	All Roads	P A CHF SH	1.29	1.29
LU0718508970	All Roads	P D CHF SH	1.29	1.29
LU0718509606	All Roads	P A EUR	1.29	1.29
LU0718509788	All Roads	P D EUR	1.29	1.29
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	1.29	1.29
LU0718510364	All Roads	P A GBP SH	1.29	1.29
LU3104348332	All Roads	P A SGD SH	1.29	1.29
LU2485169929	All Roads	R A USD SH X1	1.69	1.69
LU0718510018	All Roads	R A EUR	2.29	2.29
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	2.29	2.29
LU0718511339	All Roads	N A USD SH	0.70	0.70
LU0718511412	All Roads	N D USD SH	0.70	0.70
LU0718509192	All Roads	N A CHF SH	0.70	0.70
LU0718509861	All Roads	N A EUR	0.70	0.70
LU0718509945	All Roads	N D EUR	0.70	0.70
LU0718510521	All Roads	N A GBP SH	0.70	0.70
LU0718510794	All Roads	N D GBP SH	0.70	0.70
LU2439137998	All Roads	N A JPY SH	0.70	0.70
LU3107225537	All Roads	N A SGD SH	0.70	0.70
LU1581420749	All Roads	I A USD SH	0.66	0.66
LU1581419733	All Roads	I A CHF SH	0.66	0.66
LU1581419907	All Roads	I A EUR	0.66	0.66
LU1581420079	All Roads	I D EUR	0.66	0.66
LU3075442536	All Roads	I A EUR X1	0.58	0.58
LU2148618957	All Roads	I A GBP SH X1	0.25	0.23
LU2320432888	All Roads	I A GBP SH X2	0.53	0.53
LU2729293949	All Roads	I D GBP SH X2	0.53	0.53
LU2537431236	All Roads	I A SGD SH X1	0.58	0.58
LU0718509515	All Roads	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0718510281	All Roads	S A EUR	0.08	-
LU0866411944	All Roads	M A USD SH	0.84	0.84
LU0866412082	All Roads	M D USD SH	0.84	0.84
LU1976877115	All Roads	M A USD SH X1	0.56	0.56
LU2469367572	All Roads	M A USD SH X8	0.71	0.71
LU0866411357	All Roads	M A CHF SH	0.84	0.84
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.84	0.84
LU2469368547	All Roads	M A CHF SH X8	0.71	0.71
LU0866411514	All Roads	M A EUR	0.84	0.84
LU0866411605	All Roads	M D EUR	0.84	0.84
LU1976876737	All Roads	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976876810	All Roads	M D EUR X1	0.56	0.56
LU2469367143	All Roads	M A EUR X8	0.71	0.71
LU0866411787	All Roads	M A GBP SH	0.84	0.84
LU1976876901	All Roads	M A GBP SH X1	0.56	0.56
LU2469366509	All Roads	M A JPY SH X8	0.71	0.71
LU1542445496	All Roads Growth	P A USD SH	1.79	1.79
LU1542446460	All Roads Growth	P A CHF SH	1.79	1.79
LU1542444416	All Roads Growth	P A EUR	1.79	1.79

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2026[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2025[2)] %
LU2485170000	All Roads Growth	R A USD SH X1	1.94	1.94
LU2713347453	All Roads Growth	R D2 USD SH X2	1.94	1.94
LU1542444929	All Roads Growth	N A USD SH	0.95	0.95
LU1542445066	All Roads Growth	N D USD SH	0.95	0.95
LU1542445900	All Roads Growth	N A CHF SH	0.95	0.95
LU1542443954	All Roads Growth	N A EUR	0.95	0.95
LU1542444176	All Roads Growth	N D EUR	0.95	0.95
LU2439138293	All Roads Growth	N A JPY SH	0.95	0.95
LU2610805249	All Roads Growth	N A AUD SH	0.95	0.95
LU1581422521	All Roads Growth	I A USD SH	0.91	0.91
LU1581421986	All Roads Growth	I A CHF SH	0.91	0.91
LU1581422109	All Roads Growth	I A EUR	0.91	0.91
LU2883291762	All Roads Growth	I A JPY SH X1	0.83	0.83
LU1542446973	All Roads Growth	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1542444846	All Roads Growth	S A EUR	0.08	0.08
LU1542445140	All Roads Growth	M A USD SH	1.12	1.12
LU1542445223	All Roads Growth	M D USD SH	1.12	1.12
LU1976878949	All Roads Growth	M A USD SH X1	0.56	0.56
LU2469366335	All Roads Growth	M A USD SH X8	0.99	0.99
LU1542446205	All Roads Growth	M A CHF SH	1.12	1.12
LU1542446387	All Roads Growth	M D CHF SH	1.12	1.12
LU1542444259	All Roads Growth	M A EUR	1.12	1.12
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	1.12	1.12
LU1976878519	All Roads Growth	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976878600	All Roads Growth	M D EUR X1	0.56	0.56
LU2469366178	All Roads Growth	M A EUR X8	0.99	0.99
LU2469365444	All Roads Growth	M A JPY SH X8	0.99	0.99
LU2915428598	All Roads Enhanced	I A CHF SH	1.16	1.16
LU2915424928	All Roads Enhanced	I A EUR	1.16	1.16
LU2915429729	All Roads Enhanced	S A CHF SH	0.08	0.08
LU2915426386	All Roads Enhanced	S A EUR	0.08	0.08
LU2937305121	All Roads Enhanced	M A USD SH X8	1.16	1.16
LU2915428911	All Roads Enhanced	M A CHF SH	1.39	1.39
LU2915425495	All Roads Enhanced	M A EUR	1.39	1.39
LU2915430495	All Roads Enhanced	M A GBP SH	1.39	1.39
LU2937305394	All Roads Enhanced	M A JPY SH X8	1.16	1.16
LU1490632186	TargetNetZero Global Equity	P A USD	0.80	0.80
LU1540723811	TargetNetZero Global Equity	P A CHF SH	0.80	0.80
LU3225134967	TargetNetZero Global Equity	P A EUR	0.80	-
LU1540722847	TargetNetZero Global Equity	P A EUR SH	0.80	0.80
LU1490631709	TargetNetZero Global Equity	N A USD	0.45	0.45
LU1490631881	TargetNetZero Global Equity	N D USD	0.45	0.45
LU1540723498	TargetNetZero Global Equity	N A CHF SH	0.45	0.45
LU2780036559	TargetNetZero Global Equity	N A EUR	0.45	0.45
LU1540722417	TargetNetZero Global Equity	N A EUR SH	0.45	0.45
LU1540724389	TargetNetZero Global Equity	N A GBP SH	0.45	0.45
LU1577890582	TargetNetZero Global Equity	I A USD	0.41	0.41
LU2947948670	TargetNetZero Global Equity	I D USD X9	0.25	0.25
LU1598840582	TargetNetZero Global Equity	I A CHF	0.41	0.41
LU1598840749	TargetNetZero Global Equity	I A EUR	0.41	0.41
LU3017998538	TargetNetZero Global Equity	I A EUR X1	0.18	0.18
LU1577890319	TargetNetZero Global Equity	I A GBP SH	0.41	0.41

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2026[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2025[2)] %
LU2332808950	TargetNetZero Global Equity	I A GBP SH X2	0.20	-
LU1490632699	TargetNetZero Global Equity	S A USD	0.10	0.10
LU1598841044	TargetNetZero Global Equity	S A EUR	0.10	0.10
LU1490631964	TargetNetZero Global Equity	M A USD	0.58	0.58
LU1490632004	TargetNetZero Global Equity	M D USD	0.58	0.58
LU1976906070	TargetNetZero Global Equity	M A USD X1	0.31	0.31
LU1976906153	TargetNetZero Global Equity	M D USD X1	0.31	0.31
LU1540723654	TargetNetZero Global Equity	M A CHF SH	0.58	0.58
LU1540723738	TargetNetZero Global Equity	M D CHF SH	0.58	0.58
LU1540722680	TargetNetZero Global Equity	M A EUR SH	0.58	0.58
LU1540722763	TargetNetZero Global Equity	M D EUR SH	0.58	0.58
LU1976905429	TargetNetZero Global Equity	M A EUR SH X1	0.31	0.31
LU1976905692	TargetNetZero Global Equity	M D EUR SH X1	0.31	0.31
LU1976905858	TargetNetZero Global Equity	M D GBP SH X1	0.31	0.31
LU2456249726	TargetNetZero Global Equity	E A CHF SH	0.14	0.14
LU0431649028	Social Systems Change	P A USD	1.85	1.85
LU0431649291	Social Systems Change	P D USD	1.85	1.85
LU0504822510	Social Systems Change	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0504822601	Social Systems Change	P D CHF SH	1.85	1.85
LU1561131589	Social Systems Change	P A EUR	1.85	1.85
LU0161986921	Social Systems Change	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0161987739	Social Systems Change	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0647546372	Social Systems Change	P A GBP SH	1.85	1.85
LU0431649531	Social Systems Change	R A USD	2.65	2.65
LU0357533891	Social Systems Change	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0431649374	Social Systems Change	N A USD	1.00	1.00
LU0431649457	Social Systems Change	N D USD	1.00	1.00
LU2116412664	Social Systems Change	N A USD X1	0.80	0.80
LU0504822783	Social Systems Change	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2116412821	Social Systems Change	N A CHF SH X1	0.80	0.80
LU2016870557	Social Systems Change	N A EUR	1.00	1.00
LU0209992170	Social Systems Change	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2116412748	Social Systems Change	N A EUR SH X1	0.80	0.80
LU0647546612	Social Systems Change	N A GBP SH	1.00	1.00
LU0647546703	Social Systems Change	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2116413043	Social Systems Change	N D GBP SH X1	0.80	0.80
LU1577891804	Social Systems Change	I A USD	0.96	0.96
LU1577890749	Social Systems Change	I A CHF SH	[3)]	0.96
LU1992118460	Social Systems Change	I A EUR	0.96	0.96
LU0209993061	Social Systems Change	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866428245	Social Systems Change	M A USD	1.18	1.18
LU0866428328	Social Systems Change	M D USD	1.18	1.18
LU0866427601	Social Systems Change	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866427783	Social Systems Change	M D CHF SH	1.18	1.18
LU1951998688	Social Systems Change	M A EUR	1.18	1.18
LU0866427866	Social Systems Change	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866427940	Social Systems Change	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1976906583	Social Systems Change	M D EUR SH X1	0.71	0.71
LU1809977843	World Brands	P A USD	2.22	2.22
LU1809977926	World Brands	P D USD	2.22	2.22
LU1809978817	World Brands	P A USD SH	2.22	2.22
LU1809979898	World Brands	P A CHF SH	2.22	2.22

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	Fund TER *TER du Fonds*
			31/03/2026[1)]	30/09/2025[2)]
			%	%
LU1809976522	World Brands	P A EUR	2.22	2.22
LU1809980805	World Brands	P A GBP SH	2.22	2.22
LU1809977686	World Brands	N A USD	1.21	1.21
LU1809977769	World Brands	N D USD	1.21	1.21
LU1809978650	World Brands	N A USD SH	1.21	1.21
LU1809979542	World Brands	N A CHF SH	1.21	1.21
LU1809976365	World Brands	N A EUR	1.21	1.21
LU1809976449	World Brands	N D EUR	1.21	1.21
LU1809980631	World Brands	N A GBP SH	1.21	1.21
LU1809977256	World Brands	I A USD	1.17	1.17
LU1809977330	World Brands	I D USD	1.17	1.17
LU1809975987	World Brands	I A EUR	1.17	1.17
LU2334037178	World Brands	I D CAD X1	[3)]	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	[3)]	0.71
LU1809979385	World Brands	M A CHF SH	1.30	1.30
LU1809979468	World Brands	M D CHF SH	1.30	1.30
LU1809976100	World Brands	M A EUR	1.30	1.30
LU1809976282	World Brands	M D EUR	1.30	1.30
LU1976903481	World Brands	M A EUR X1	0.71	0.71
LU1976903564	World Brands	M D EUR X1	0.71	0.71
LU0640920905	Transition Materials	P A USD	1.85	1.85
LU0640922513	Transition Materials	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0640921622	Transition Materials	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0640921978	Transition Materials	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0640921382	Transition Materials	N A USD	1.00	1.00
LU0640921465	Transition Materials	N D USD	1.00	1.00
LU0640922943	Transition Materials	N A CHF SH	1.00	1.00
LU1655555891	Transition Materials	N A EUR	1.00	1.00
LU0640922273	Transition Materials	N A EUR SH	1.00	1.00
LU0991889014	Transition Materials	N D GBP	1.00	1.00
LU0991889360	Transition Materials	N D GBP SH	1.00	1.00
LU1581430110	Transition Materials	I A USD	[3)]	0.96
LU3249769657	Transition Materials	I A USD X2	0.80	-
LU1581428999	Transition Materials	I A CHF SH	0.96	0.96
LU3249769814	Transition Materials	I A EUR SH X2	0.80	-
LU3249769731	Transition Materials	I A EUR X2	0.80	-
LU1581429708	Transition Materials	I D GBP SH	0.96	0.96
LU3249769574	Transition Materials	I D GBP X2	0.80	-
LU0866414708	Transition Materials	M A USD	1.18	1.18
LU0866414880	Transition Materials	M D USD	1.18	1.18
LU1976885308	Transition Materials	M A USD X1	0.71	0.71
LU0866414021	Transition Materials	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866414294	Transition Materials	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866414377	Transition Materials	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866414450	Transition Materials	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1976884913	Transition Materials	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2313355799	Transition Materials	E A CHF SH	0.14	0.14

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	Fund TER *TER du Fonds*
			31/03/2026[1)]	30/09/2025[2)]
			%	%
LU2212483841	Circular Economy	P A USD	1.85	1.85
LU2212485200	Circular Economy	P A USD Seeding	[3)]	1.48
LU2212486513	Circular Economy	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2212487750	Circular Economy	P A CHF SH Seeding	[3)]	1.48
LU2548914287	Circular Economy	P A EUR	1.85	1.85
LU2212489020	Circular Economy	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2212490465	Circular Economy	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2212491869	Circular Economy	P A GBP SH	1.85	1.85
LU2212483684	Circular Economy	N A USD	1.00	1.00
LU2212483767	Circular Economy	N D USD	[3)]	1.00
LU2212486356	Circular Economy	N A CHF SH	[3)]	1.00
LU2212486430	Circular Economy	N D CHF SH	[3)]	1.00
LU2212487594	Circular Economy	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2212495423	Circular Economy	N A EUR	1.00	1.00
LU2212488725	Circular Economy	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2212488998	Circular Economy	N D EUR SH	[3)]	1.00
LU2212490200	Circular Economy	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2212491604	Circular Economy	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2212491786	Circular Economy	N D GBP SH	[3)]	1.00
LU2212482876	Circular Economy	I A USD	0.96	0.96
LU2212484146	Circular Economy	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2212485465	Circular Economy	I A CHF SH	[3)]	0.96
LU2212495340	Circular Economy	I A EUR	0.96	0.96
LU2212487917	Circular Economy	I A EUR SH	0.96	0.96
LU2563074058	Circular Economy	I A EUR X2	0.48	0.48
LU2212483254	Circular Economy	M A USD	1.18	1.18
LU2212483338	Circular Economy	M D USD	1.18	1.18
LU2212484658	Circular Economy	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2212484732	Circular Economy	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2212483502	Circular Economy	M D USD X1	[3)]	0.71
LU2761229595	Circular Economy	M A USD X2	0.69	0.69
LU2212484906	Circular Economy	M D USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2212485895	Circular Economy	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2212485978	Circular Economy	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2212487081	Circular Economy	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2212487164	Circular Economy	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2212487248	Circular Economy	M A CHF SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2761229751	Circular Economy	M A CHF SH X2	0.69	0.69
LU2581994303	Circular Economy	M A EUR	1.18	1.18
LU2212488303	Circular Economy	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2212488485	Circular Economy	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2212489889	Circular Economy	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2212489962	Circular Economy	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2761229678	Circular Economy	M A EUR SH X2	0.69	0.69
LU2212490036	Circular Economy	M A EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2212491513	Circular Economy	M D GBP SH X1	0.71	0.71
LU2212492917	Circular Economy	M D GBP SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2217672091	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A USD	1.22	1.69
LU0293415914	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A USD Seeding	1.09	1.38
LU0293416136	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P D USD Seeding	1.09	1.38
LU2217673149	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A CHF SH	1.22	1.69
LU2202904095	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A CHF SH Seeding	1.09	1.38

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	Fund TER *TER du Fonds*
			31/03/2026[1)]	30/09/2025[2)]
			%	%
LU2217674469	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A EUR SH	1.22	1.68
LU0293444930	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A EUR Seeding	1.09	1.38
LU0357530012	TargetNetZero Emerging Markets Equity	R A EUR Seeding	1.56	2.09
LU2217671879	TargetNetZero Emerging Markets Equity	N A USD	0.66	0.91
LU0293416649	TargetNetZero Emerging Markets Equity	N A USD Seeding	0.54	0.60
LU0293445317	TargetNetZero Emerging Markets Equity	N A EUR Seeding	0.54	0.60
LU3124992150	TargetNetZero Emerging Markets Equity	I A CHF	0.46	0.46
LU3124991939	TargetNetZero Emerging Markets Equity	S A CHF	0.10	0.10
LU2217671366	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A USD	0.81	1.08
LU2217671440	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D USD	0.81	1.08
LU0866417636	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A USD Seeding	0.67	0.74
LU0866417719	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D USD Seeding	0.67	0.74
LU1976890050	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D USD Seeding X1	[3)]	0.55
LU2217672505	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A CHF SH	0.81	1.08
LU2202903360	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A CHF SH Seeding	0.67	0.74
LU2202903444	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D CHF SH Seeding	0.67	0.74
LU2217674972	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR	0.81	1.08
LU2226938707	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D EUR	0.81	1.08
LU2217673818	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR SH	0.81	1.08
LU0866417396	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR Seeding	0.67	0.74
LU1559523003	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR SH Seeding	0.67	0.74
LU1230572874	TargetNetZero Europe Equity	P A EUR	0.70	0.70
LU1230573500	TargetNetZero Europe Equity	N A USD SH	0.40	0.40
LU1230572106	TargetNetZero Europe Equity	N A EUR	0.40	0.40
LU1230572288	TargetNetZero Europe Equity	N D EUR	0.40	0.40
LU1230576198	TargetNetZero Europe Equity	N A GBP SH	0.40	0.40
LU1581407720	TargetNetZero Europe Equity	I A USD SH	0.36	0.36
LU1581407563	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR	0.36	0.36
LU1945293410	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR SH	0.36	0.36
LU3219243014	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR X1	0.30	-
LU1581407308	TargetNetZero Europe Equity	I A GBP SH	0.36	0.36
LU1230573419	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR	0.10	0.10
LU2261198761	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR SH	0.10	0.10
LU1976894987	TargetNetZero Europe Equity	M A USD SH X1	0.31	0.31
LU1230572361	TargetNetZero Europe Equity	M A EUR	0.52	0.52
LU1230572445	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR	0.52	0.52
LU1976894557	TargetNetZero Europe Equity	M A EUR X1	0.31	0.31
LU1976894631	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR X1	0.31	0.31
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	1.85	1.85
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	1.85	1.85
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	1.85
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	2.65	2.65
LU0996289525	Europe High Conviction	N A USD SH	1.00	1.00
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	1.00	1.00
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	1.00	1.00
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	1.00	1.00
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	1.00	1.00
LU1581408538	Europe High Conviction	I A CHF SH	0.96	0.96
LU1581408702	Europe High Conviction	I A EUR	0.96	0.96
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD SH	1.18	1.18
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.18

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	Fund TER *TER du Fonds*
			31/03/2026[1)]	30/09/2025[2)]
			%	%
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	1.18	1.18
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	1.18
LU1976893237	Europe High Conviction	M A EUR X1	0.71	0.71
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1	0.71	0.71
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	1.18	1.18
LU0690088280	Emerging High Conviction	P A USD	2.05	2.05
LU0690088363	Emerging High Conviction	P D USD	2.05	2.05
LU0690087555	Emerging High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.05
LU0690086581	Emerging High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.05
LU0690086664	Emerging High Conviction	P D EUR SH	2.05	2.05
LU0690088447	Emerging High Conviction	R A USD	2.75	2.75
LU0690086748	Emerging High Conviction	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0690088793	Emerging High Conviction	N A USD	1.09	1.09
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	1.09	1.09
LU0690087985	Emerging High Conviction	N A CHF SH	1.09	1.09
LU1655556949	Emerging High Conviction	N A EUR	1.09	1.09
LU0690087043	Emerging High Conviction	N A EUR SH	1.09	1.09
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	1.09	1.09
LU1581433130	Emerging High Conviction	I A EUR SH	1.05	1.05
LU0866417040	Emerging High Conviction	M A USD	1.29	1.29
LU0866417123	Emerging High Conviction	M D USD	1.29	1.29
LU1976889391	Emerging High Conviction	M A USD X1	0.80	0.80
LU1976889474	Emerging High Conviction	M D USD X1	0.80	0.80
LU0866416315	Emerging High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.29
LU0866416406	Emerging High Conviction	M D CHF SH	1.29	1.29
LU0866416588	Emerging High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.29
LU0866416661	Emerging High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1480990222	Asia High Conviction	P A USD	2.05	2.05
LU1480992517	Asia High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.05
LU1480991469	Asia High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.05
LU1480989729	Asia High Conviction	N A USD	1.09	1.09
LU1480989992	Asia High Conviction	N D USD	1.09	1.09
LU1480992194	Asia High Conviction	N A CHF SH	1.09	1.09
LU1480990909	Asia High Conviction	N A EUR SH	1.09	1.09
LU1480993085	Asia High Conviction	N A GBP SH	1.09	1.09
LU2615673857	Asia High Conviction	N D AUD SH	1.09	1.09
LU1581426274	Asia High Conviction	I A USD	1.05	1.05
LU2378333848	Asia High Conviction	I A EUR SH X1	0.59	0.59
LU1480990065	Asia High Conviction	M A USD	1.29	1.29
LU1480990149	Asia High Conviction	M D USD	1.29	1.29
LU1976882206	Asia High Conviction	M A USD X1	0.80	0.80
LU1976882388	Asia High Conviction	M D USD X1	0.80	0.80
LU1480992350	Asia High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.29
LU1976881653	Asia High Conviction	M A CHF SH X1	0.80	0.80
LU1480991204	Asia High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.29
LU1480991386	Asia High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1976881810	Asia High Conviction	M A EUR SH X1	0.80	0.80
LU1480993242	Asia High Conviction	M A GBP SH	1.29	1.29
LU1079729510	Swiss Equity	P A CHF	1.85	1.85

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2026[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2025[2)] %
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
LU1976910262	Swiss Equity	M A EUR SH X1	0.71	-
LU1646461142	Swiss Small & Mid Caps	P A CHF	1.85	1.85
LU2051383235	Swiss Small & Mid Caps	N A CHF	1.00	1.00
LU2051383318	Swiss Small & Mid Caps	N D CHF	1.00	1.00
LU2078913808	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X1	0.63	0.63
LU2292492746	Swiss Small & Mid Caps	I D CHF X1	0.63	0.63
LU2051382856	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF	1.18	1.18
LU2051382930	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF	1.18	1.18
LU2107587557	Planetary Transition	P A USD	1.85	1.85
LU2107588449	Planetary Transition	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2107589769	Planetary Transition	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2107589843	Planetary Transition	P D CHF SH	1.85	1.85
LU2107590858	Planetary Transition	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2107592128	Planetary Transition	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2107593365	Planetary Transition	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2107587391	Planetary Transition	N A USD	1.00	1.00
LU2107587474	Planetary Transition	N D USD	1.00	1.00
LU2107588282	Planetary Transition	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2107589504	Planetary Transition	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2107589686	Planetary Transition	N D CHF SH	1.00	1.00
LU2107590692	Planetary Transition	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2134625396	Planetary Transition	N A EUR	[3)]	1.00
LU2107591823	Planetary Transition	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2107594926	Planetary Transition	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2107586310	Planetary Transition	I A USD	0.96	0.96
LU2107587805	Planetary Transition	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2797233926	Planetary Transition	I A USD X2	0.45	0.45
LU2107588795	Planetary Transition	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2234566185	Planetary Transition	I D EUR X1	0.71	0.71
LU2234566425	Planetary Transition	I D JPY SH X1	0.71	0.71
LU2673569120	Planetary Transition	I D CAD X1	[3)]	0.58
LU2107586740	Planetary Transition	M A USD	1.18	1.18
LU2107586823	Planetary Transition	M D USD	1.18	1.18
LU2107588019	Planetary Transition	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2107588100	Planetary Transition	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2134386627	Planetary Transition	M A USD X1	0.71	0.71
LU2134386890	Planetary Transition	M D USD X1	0.71	0.71
LU2107587128	Planetary Transition	M D USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2107589173	Planetary Transition	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2107589256	Planetary Transition	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2107590262	Planetary Transition	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2026[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2025[2)] %
LU2107590346	Planetary Transition	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2134386973	Planetary Transition	M A CHF SH X1	0.71	0.71
LU2581982803	Planetary Transition	M A EUR	1.18	1.18
LU2107591401	Planetary Transition	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2107591583	Planetary Transition	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2107592987	Planetary Transition	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107593019	Planetary Transition	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2134387278	Planetary Transition	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2134387518	Planetary Transition	M D GBP SH X1	0.71	0.71
LU2107594843	Planetary Transition	M D GBP SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2240242664	Planetary Transition	M A SGD SH	1.18	1.18
LU2906161588	Global Systems Change	P A USD	1.55	1.55
LU2906163287	Global Systems Change	P A EUR SH	1.55	1.55
LU2906163360	Global Systems Change	P D EUR SH	1.55	1.55
LU2906161315	Global Systems Change	N A USD	0.85	0.85
LU2906165902	Global Systems Change	N A GBP SH	0.85	0.85
LU2906160267	Global Systems Change	I A USD	0.81	0.81
LU2906160937	Global Systems Change	M A USD	1.01	1.01
LU2906161075	Global Systems Change	M D USD	1.01	1.01
LU2906161158	Global Systems Change	M A USD X1	0.71	0.71
LU2906161232	Global Systems Change	M D USD X1	0.71	0.71
LU2906164095	Global Systems Change	M A CHF SH	1.01	1.01
LU2906164178	Global Systems Change	M D CHF SH	1.01	1.01
LU2906162636	Global Systems Change	M A EUR SH	1.01	1.01
LU2906162719	Global Systems Change	M D EUR SH	1.01	1.01
LU2906165811	Global Systems Change	M D GBP SH X1	0.71	0.71
LU0765756902	Global Government Fundamental	P A CHF	[3)]	1.00
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	[3)]	1.00
LU0765757629	Global Government Fundamental	P A CHF SH	[3)]	1.00
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	[3)]	1.00
LU0572160181	Global Government Fundamental	P A EUR	[3)]	1.00
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	[3)]	1.00
LU0572161585	Global Government Fundamental	P A EUR SH	[3)]	1.00
LU0572161668	Global Government Fundamental	P D EUR SH	[3)]	1.00
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D2 EUR	[3)]	1.75
LU0765757975	Global Government Fundamental	N A CHF SH	[3)]	0.55
LU0572162393	Global Government Fundamental	N A EUR SH	[3)]	0.55
LU0765758437	Global Government Fundamental	S A CHF SH	[3)]	0.08
LU0866424921	Global Government Fundamental	M A CHF SH	[3)]	0.66
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	[3)]	0.66
LU0866425738	Global Government Fundamental	M A EUR SH	[3)]	0.66
LU0866425811	Global Government Fundamental	M D EUR SH	[3)]	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

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	Fund TER *TER du Fonds*
			31/03/2026[1)]	30/09/2025[2)]
			%	%
LU1532733240	Global Climate Bond	N A CHF SH	0.57	0.57
LU1532733323	Global Climate Bond	N D CHF SH	0.57	0.57
LU1655558051	Global Climate Bond	N A EUR	0.57	0.57
LU1532731111	Global Climate Bond	N A EUR SH	0.57	0.57
LU1532731202	Global Climate Bond	N D EUR SH	0.57	0.57
LU1532732358	Global Climate Bond	N A GBP SH	0.57	0.57
LU1532732432	Global Climate Bond	N D GBP SH	0.57	0.57
LU1581415400	Global Climate Bond	I A USD	0.53	0.53
LU1581414775	Global Climate Bond	I A CHF SH	0.53	0.53
LU1922261554	Global Climate Bond	I D EUR	0.53	0.53
LU1581414932	Global Climate Bond	I A EUR SH	0.53	0.53
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	0.53	0.53
LU1490631618	Global Climate Bond	S A USD	0.08	-
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	[3)]	0.53
LU1532733596	Global Climate Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.69	0.69
LU1532731384	Global Climate Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.69	0.69
LU2131186178	Global Climate Bond	M A EUR SH X1	0.53	0.53
LU2131186251	Global Climate Bond	M D EUR SH X1	0.53	0.53
LU1532732515	Global Climate Bond	M A GBP SH	0.69	0.69
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.69	0.69
LU2131186418	Global Climate Bond	M D GBP SH X1	0.53	0.53
LU0857973795	TargetNetZero Global IG Corporate	P A EUR SH	1.22	1.22
LU0857973878	TargetNetZero Global IG Corporate	P D EUR SH	1.22	1.22
LU0857975659	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD	0.64	0.64
LU0857973365	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH	0.64	0.64
LU2075339635	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH X1	0.40	0.40
LU0857974843	TargetNetZero Global IG Corporate	N A CHF SH	0.64	0.64
LU0857974173	TargetNetZero Global IG Corporate	N A EUR SH	0.64	0.64
LU1577884775	TargetNetZero Global IG Corporate	I A USD	0.60	0.60
LU1577883967	TargetNetZero Global IG Corporate	I A CHF SH	0.60	0.60
LU1577884189	TargetNetZero Global IG Corporate	I A EUR SH	0.60	0.60
LU2332808877	TargetNetZero Global IG Corporate	I A GBP SH X2	0.28	0.28
LU0857973522	TargetNetZero Global IG Corporate	S A USD SH	0.08	0.08
LU0857975063	TargetNetZero Global IG Corporate	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0857974330	TargetNetZero Global IG Corporate	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0875784968	TargetNetZero Global IG Corporate	M A USD SH	0.82	0.82
LU0875785189	TargetNetZero Global IG Corporate	M D USD SH	0.82	-
LU0875784299	TargetNetZero Global IG Corporate	M A CHF SH	0.82	0.82
LU0875784539	TargetNetZero Global IG Corporate	M A EUR SH	0.82	0.82
LU0875784612	TargetNetZero Global IG Corporate	M D EUR SH	0.82	0.82
LU1976904703	TargetNetZero Global IG Corporate	M D EUR SH X1	0.40	0.40
LU0095725387	TargetNetZero Euro IG Corporate	P A EUR	1.02	1.02
LU0095725890	TargetNetZero Euro IG Corporate	P D EUR	1.02	1.02

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2026[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2025[2)] %
LU0357521458	TargetNetZero Euro IG Corporate	R A EUR	1.37	1.37
LU0210004429	TargetNetZero Euro IG Corporate	N A EUR	0.54	0.54
LU0210004932	TargetNetZero Euro IG Corporate	N D EUR	0.54	0.54
LU1581407134	TargetNetZero Euro IG Corporate	I A EUR	0.50	0.50
LU0210005152	TargetNetZero Euro IG Corporate	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420184	TargetNetZero Euro IG Corporate	M A EUR	0.71	0.71
LU0866420267	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR	0.71	0.71
LU1981744086	TargetNetZero Euro IG Corporate	M A EUR X1	0.40	0.40
LU1981744169	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR X1	[3)]	0.40
LU0798461983	Global BBB-BB Fundamental	P D USD	1.55	1.55
LU0798464904	Global BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.55	1.55
LU0798463336	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF	1.55	1.55
LU0798466867	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.55	1.55
LU0798462528	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.55	1.55
LU0798462791	Global BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.55	1.55
LU0798465893	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR SH	1.55	1.55
LU0798462874	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR	2.15	2.15
LU0798466271	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR SH	2.15	2.15
LU0798465463	Global BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.82	0.82
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N D USD SH	0.82	0.82
LU0798467246	Global BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.82	0.82
LU0798463096	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.82	0.82
LU0798466511	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR SH	0.82	0.82
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N D EUR SH	0.82	0.82
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N D GBP	0.82	0.82
LU1581414346	Global BBB-BB Fundamental	I A USD SH	0.78	0.78
LU1581412720	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.78	0.78
LU1581413454	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR SH	0.78	0.78
LU0798467675	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
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
LU0866422800	Global BBB-BB Fundamental	M D 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
LU1976897220	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH X1	[3)]	0.43
LU0611911867	Euro BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.25	1.25
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	1.25	1.25
LU0563304707	Euro BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.25	1.25
LU0563304889	Euro BBB-BB Fundamental	P D CHF SH	1.25	1.25
LU0563303998	Euro BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.25	1.25
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.25	1.25
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	1.25	1.25
LU0611910976	Euro BBB-BB Fundamental	P A GBP SH	1.25	1.25
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	1.25	1.25
LU0563304293	Euro BBB-BB Fundamental	R A EUR	1.75	1.75

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2026[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2025[2)] %
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	1.75	1.75
LU0611912246	Euro BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.67	0.67
LU0563305183	Euro BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.67	0.67
LU0563304459	Euro BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.67	0.67
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.67	0.67
LU1581404206	Euro BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.63	0.63
LU1581404628	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.63	0.63
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.43	0.43
LU0563305340	Euro BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.08	0.08
LU0866419764	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.80	0.80
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.80	0.80
LU1976892932	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	[3)]	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
LU0866419335	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.80	0.80
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.80	0.80
LU1976892346	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR X1	0.43	0.43
LU1976892429	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR X1	0.43	0.43
LU0866419509	Euro BBB-BB Fundamental	M A GBP SH	0.80	0.80
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.80	0.80
LU1976892775	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH X1	0.43	0.43
LU0137076930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P A CHF	0.95	0.95
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	0.95	0.95
LU0357522779	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R A CHF	1.30	1.30
LU0209983930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N A CHF	0.52	0.52
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.52	0.52
LU1577897322	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF	0.48	0.48
LU1311112236	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF X1	0.35	0.35
LU0866413726	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF	0.64	0.64
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.64	0.64
LU1976884590	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF X1	0.43	0.43
LU1976884673	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF X1	0.43	0.43
LU1081198969	Ultra Low Duration (USD)	P A USD	0.79	0.79
LU1081198530	Ultra Low Duration (USD)	N A USD	0.40	0.40
LU1081198613	Ultra Low Duration (USD)	N D USD	0.40	0.40
LU1577897835	Ultra Low Duration (USD)	I A USD	0.36	0.36
LU1081199348	Ultra Low Duration (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU1081198704	Ultra Low Duration (USD)	M A USD	0.52	0.52
LU1081198886	Ultra Low Duration (USD)	M D USD	0.52	0.52
LU1976911823	Ultra Low Duration (USD)	M A USD X1	0.35	0.35
LU1976912045	Ultra Low Duration (USD)	M D USD X1	0.35	0.35
LU1230566553	Ultra Low Duration (EUR)	P A EUR	0.45	0.45
LU1230566637	Ultra Low Duration (EUR)	P D EUR	0.45	0.45
LU1230566041	Ultra Low Duration (EUR)	N A EUR	0.25	0.25
LU1230566124	Ultra Low Duration (EUR)	N D EUR	0.25	0.25
LU1577897678	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR	0.21	0.21
LU1577897751	Ultra Low Duration (EUR)	I D EUR	0.21	-
LU1230566397	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR	0.32	0.32
LU1230566470	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR	0.32	0.32

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2026[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2025[2)] %
LU1976911666	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR X1	0.20	0.20
LU1976911740	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR X1	0.20	0.20
LU2337256502	Fallen Angels Recovery	P A USD	1.25	1.25
LU2346320430	Fallen Angels Recovery	P D USD	1.25	1.25
LU2346313575	Fallen Angels Recovery	P A EUR SH	1.25	1.25
LU3075442619	Fallen Angels Recovery	R A USD	1.70	1.70
LU3075442700	Fallen Angels Recovery	R D3 USD	1.70	1.70
LU2346320786	Fallen Angels Recovery	N A USD	0.67	0.67
LU2346324341	Fallen Angels Recovery	N A USD SH	0.67	0.67
LU2346324267	Fallen Angels Recovery	N D USD SH	0.67	0.67
LU2346321917	Fallen Angels Recovery	N A CHF SH	0.67	0.67
LU2346321834	Fallen Angels Recovery	N D CHF SH	0.67	0.67
LU2346313732	Fallen Angels Recovery	N A EUR SH	0.67	0.67
LU2346312924	Fallen Angels Recovery	I A USD	0.63	0.63
LU2346322642	Fallen Angels Recovery	I A CHF SH	0.63	0.63
LU2443613745	Fallen Angels Recovery	I A CHF SH X1	0.38	0.38
LU2346314383	Fallen Angels Recovery	I A EUR SH	0.63	-
LU2752815063	Fallen Angels Recovery	I D GBP SH X1	0.45	0.45
LU2346320356	Fallen Angels Recovery	S A USD	0.08	0.08
LU2346323962	Fallen Angels Recovery	S A USD SH	0.08	0.08
LU2346318707	Fallen Angels Recovery	S A CHF SH	0.08	0.08
LU2346313062	Fallen Angels Recovery	S A EUR SH	0.08	0.08
LU2346321164	Fallen Angels Recovery	M A USD	0.80	0.80
LU2346321081	Fallen Angels Recovery	M D USD	0.80	0.80
LU2346320190	Fallen Angels Recovery	M A USD SH	0.80	0.80
LU2346321594	Fallen Angels Recovery	M D USD SH	0.80	0.80
LU2346322303	Fallen Angels Recovery	M A CHF SH	0.80	0.80
LU2346314201	Fallen Angels Recovery	M A EUR SH	0.80	0.80
LU2346314037	Fallen Angels Recovery	M D EUR SH	0.80	0.80
LU2346313906	Fallen Angels Recovery	M A EUR SH X1	0.43	0.43
LU3119429135	Fallen Angels Recovery	V A USD	2.70	2.70
LU3119429218	Fallen Angels Recovery	V D3 USD	2.70	2.70
LU3054679520	Liquid Global High Yield	P A USD	0.85	-
LU3054681005	Liquid Global High Yield	P A EUR SH	0.85	-
LU3054680379	Liquid Global High Yield	N A USD	0.47	0.47
LU3054683126	Liquid Global High Yield	N A CHF SH	0.47	0.47
LU3054683399	Liquid Global High Yield	N D CHF SH	0.47	0.47
LU3054681773	Liquid Global High Yield	N A EUR SH	0.47	0.47
LU3054680536	Liquid Global High Yield	I A USD	0.43	0.43
LU3079551993	Liquid Global High Yield	I D USD SH X9	0.33	0.33
LU3054683472	Liquid Global High Yield	I A CHF SH	0.43	0.43
LU3054683712	Liquid Global High Yield	I D CHF SH X9	0.33	0.33
LU3054681930	Liquid Global High Yield	I A EUR SH	0.43	0.43
LU3054682235	Liquid Global High Yield	I D EUR SH X9	0.33	0.33
LU3054684876	Liquid Global High Yield	I A GBP SH	0.43	0.43
LU3054684959	Liquid Global High Yield	I D GBP SH	0.43	-
LU3054685170	Liquid Global High Yield	I D GBP SH X9	0.33	0.33
LU3079552025	Liquid Global High Yield	S A USD SH	0.08	0.08
LU3054683803	Liquid Global High Yield	S A CHF SH	0.08	0.08
LU3054682318	Liquid Global High Yield	S A EUR SH	[3)]	0.08
LU3054685253	Liquid Global High Yield	S A GBP SH	[3)]	0.08
LU3054679876	Liquid Global High Yield	M A USD	0.58	0.58

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2026[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2025[2)] %
LU3079550086	Liquid Global High Yield	M A USD SH	0.58	0.58
LU3079550243	Liquid Global High Yield	M D USD SH	0.58	-
LU3079550755	Liquid Global High Yield	M D USD SH X1	0.38	0.38
LU3054682664	Liquid Global High Yield	M A CHF SH	0.58	0.58
LU3054682748	Liquid Global High Yield	M D CHF SH	0.58	0.58
LU3054682821	Liquid Global High Yield	M A CHF SH X1	0.38	-
LU3054681260	Liquid Global High Yield	M A EUR SH	0.58	0.58
LU3054681344	Liquid Global High Yield	M D EUR SH	0.58	0.58
LU3054681427	Liquid Global High Yield	M A EUR SH X1	0.38	-
LU3054681690	Liquid Global High Yield	M D EUR SH X1	0.38	-
LU0476248272	Emerging Value Bond	P A USD	1.45	1.45
LU0504823591	Emerging Value Bond	P A CHF	1.45	1.45
LU0504823674	Emerging Value Bond	P D CHF	1.45	1.45
LU0476248942	Emerging Value Bond	P A EUR	1.45	1.45
LU0476249080	Emerging Value Bond	P D EUR	1.45	1.45
LU0476248439	Emerging Value Bond	R A USD	2.37	2.40
LU0476249163	Emerging Value Bond	R A EUR	2.37	2.40
LU0476248603	Emerging Value Bond	N A USD	0.77	0.77
LU0504823757	Emerging Value Bond	N A CHF	0.77	0.77
LU3248328588	Emerging Value Bond	N A CHF SH	0.77	-
LU0476249320	Emerging Value Bond	N A EUR	0.77	0.77
LU1581401798	Emerging Value Bond	I A CHF	0.73	0.73
LU3221792784	Emerging Value Bond	I A EUR SH X1	0.48	-
LU0476248868	Emerging Value Bond	S A USD	0.08	0.08
LU0866418956	Emerging Value Bond	M A USD	0.91	0.91
LU1989867046	Emerging Value Bond	M A USD X2	0.53	0.53
LU0866418444	Emerging Value Bond	M A CHF	0.91	0.91
LU0866418790	Emerging Value Bond	M A EUR	0.91	0.91
LU1480985222	Asia Value Bond	P A USD	1.25	1.25
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	1.25	1.25
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	1.25	1.25
LU1480987350	Asia Value Bond	P A CHF SH	1.25	1.25
LU1480987434	Asia Value Bond	P D CHF SH	1.25	1.25
LU1480986204	Asia Value Bond	P A EUR SH	1.25	1.25
LU1480986386	Asia Value Bond	P D EUR SH	1.25	1.25
LU1480989216	Asia Value Bond	P A JPY SH	1.25	1.25
LU2180905320	Asia Value Bond	P A SGD SH	1.25	1.25
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	1.25	1.25
LU1480985578	Asia Value Bond	R A USD	1.75	1.75
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	1.75	1.75
LU1480984845	Asia Value Bond	N A USD	0.67	0.67
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	0.67	0.67
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.67	0.67
LU1480986899	Asia Value Bond	N A CHF SH	0.67	0.67
LU1480986972	Asia Value Bond	N D CHF SH	0.67	0.67
LU1480985818	Asia Value Bond	N A EUR SH	0.67	0.67
LU1480985909	Asia Value Bond	N D EUR SH	0.67	0.67
LU1480987863	Asia Value Bond	N A GBP SH	0.67	0.67
LU1480987947	Asia Value Bond	N D GBP SH	0.67	0.67
LU1480988838	Asia Value Bond	N A JPY SH	0.67	0.67
LU2093676539	Asia Value Bond	N A AUD SH	0.67	0.67
LU2093676885	Asia Value Bond	N D AUD SH	0.67	0.67

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	Fund TER *TER du Fonds*
			31/03/2026[1)]	30/09/2025[2)]
			%	%
LU2080403087	Asia Value Bond	N A SGD SH	0.67	-
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	0.67	0.67
LU1581427249	Asia Value Bond	I A USD	0.63	0.63
LU2332096192	Asia Value Bond	I A USD X2	0.50	0.50
LU2345185693	Asia Value Bond	I A USD X3	[3)]	0.48
LU2264696647	Asia Value Bond	I A USD X9	0.58	0.58
LU1581426431	Asia Value Bond	I A CHF SH	0.63	0.63
LU2067135777	Asia Value Bond	I A CHF SH X9	0.58	0.58
LU2980748425	Asia Value Bond	I D CHF SH X9	0.58	-
LU1581426605	Asia Value Bond	I A EUR SH	0.63	0.63
LU1581426787	Asia Value Bond	I D EUR SH	0.63	0.63
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	0.36	0.36
LU2121428085	Asia Value Bond	I A EUR SH X3	0.48	0.48
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	0.53	0.53
LU2034629993	Asia Value Bond	I A EUR SH X9	[3)]	0.58
LU2980748342	Asia Value Bond	I D EUR SH X9	0.58	-
LU2034630066	Asia Value Bond	I D GBP SH X9	0.58	0.58
LU2537431319	Asia Value Bond	I A SGD SH X1	0.38	0.38
LU1480985735	Asia Value Bond	S A USD	0.08	0.08
LU1480985065	Asia Value Bond	M A USD	0.95	0.95
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	0.95	0.95
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.95	0.95
LU1976883279	Asia Value Bond	M A USD X1	0.63	-
LU1976883352	Asia Value Bond	M D USD X1	0.63	0.63
LU1480987194	Asia Value Bond	M A CHF SH	0.95	0.95
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	0.95	0.95
LU1976882461	Asia Value Bond	M A CHF SH X1	0.63	0.63
LU1976882545	Asia Value Bond	M D CHF SH X1	0.63	0.63
LU1480986030	Asia Value Bond	M A EUR SH	0.95	0.95
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	0.95	0.95
LU1976882628	Asia Value Bond	M A EUR SH X1	0.63	0.63
LU1976882891	Asia Value Bond	M D EUR SH X1	0.63	0.63
LU1480988754	Asia Value Bond	M A GBP SH	0.95	0.95
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	0.95	0.95
LU1976883196	Asia Value Bond	M D GBP SH X1	0.63	0.63
LU3119428913	Asia Value Bond	V A USD	2.75	2.75
LU3119429051	Asia Value Bond	V D3 USD	2.75	2.75
LU2083910385	Asia Investment Grade Bond	P A USD	1.05	1.05
LU2083910468	Asia Investment Grade Bond	P D USD	1.05	1.05
LU2083911946	Asia Investment Grade Bond	P A EUR SH	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
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 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
LU2083914882	Asia Investment Grade Bond	N D GBP SH	0.57	0.57
LU2083909536	Asia Investment Grade Bond	I A USD	0.53	0.53
LU3291776709	Asia Investment Grade Bond	I A USD X2	0.33	-
LU2083910898	Asia Investment Grade Bond	I A EUR SH X1	0.20	0.20
LU2083909700	Asia Investment Grade Bond	M A USD	0.69	0.69

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	Fund TER *TER du Fonds*
			31/03/2026[1)]	30/09/2025[2)]
			%	%
LU2083909882	Asia Investment Grade Bond	M D USD	0.69	0.69
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.69	0.69
LU2083912910	Asia Investment Grade Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU2083911276	Asia Investment Grade Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU2083911359	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH	0.69	0.69
LU2083911516	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH X1	0.53	0.53
LU2379471266	Asia Investment Grade Bond	M A SGD SH	[3)]	0.69
LU2502199461	Asia Diversified High Yield Bond	P A USD Seeding	1.15	1.15
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	1.15	1.15
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	1.15	1.15
LU2502202943	Asia Diversified High Yield Bond	N A USD	0.77	0.77
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	0.77	0.77
LU2502199974	Asia Diversified High Yield Bond	N A USD Seeding	0.47	0.47
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.47	0.47
LU3175951402	Asia Diversified High Yield Bond	N D3 USD X1	0.52	0.52
LU2502206852	Asia Diversified High Yield Bond	N A CHF SH Seeding	0.47	0.47
LU2502191641	Asia Diversified High Yield Bond	N D EUR SH	0.77	0.77
LU2502190163	Asia Diversified High Yield Bond	N A EUR SH Seeding	0.47	0.47
LU3121816816	Asia Diversified High Yield Bond	N A SGD SH	0.77	0.77
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.43	0.43
LU2534975482	Asia Diversified High Yield Bond	I A USD X1	0.38	0.38
LU2502203834	Asia Diversified High Yield Bond	M A USD	0.91	0.91
LU2502203677	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD	0.91	0.91
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.91	0.91
LU2502200814	Asia Diversified High Yield Bond	M A USD Seeding	0.58	0.58
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.58	0.58
LU2502210961	Asia Diversified High Yield Bond	M A CHF SH	0.91	0.91
LU2502207660	Asia Diversified High Yield Bond	M A CHF SH Seeding	0.58	0.58
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR SH Seeding	0.58	0.58
LU0871572292	Convertible Bond	P A USD SH	1.65	1.65
LU0871572375	Convertible Bond	P D USD SH	1.65	1.65
LU0699842661	Convertible Bond	P A CHF SH	1.65	1.65
LU0699842745	Convertible Bond	P D CHF SH	1.65	1.65
LU0159201655	Convertible Bond	P A EUR	1.65	1.65
LU0159202463	Convertible Bond	P D EUR	1.65	1.65
LU2914035147	Convertible Bond	P A EUR X1	1.60	1.60
LU0757726020	Convertible Bond	P A GBP SH	1.65	1.65
LU0357533545	Convertible Bond	R A EUR	2.15	2.15
LU0871571997	Convertible Bond	N A USD SH	0.87	0.87
LU0871572029	Convertible Bond	N D USD SH	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	0.48	-
LU1581430383	Convertible Bond	I A CHF SH	0.83	0.83
LU2034630223	Convertible Bond	I A CHF SH X9	0.48	-
LU1581430540	Convertible Bond	I A EUR	0.83	0.83

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2026[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2025[2)] %
LU1581430623	Convertible Bond	I D EUR	0.83	0.83
LU2034630496	Convertible Bond	I A EUR X9	0.48	-
LU2034630579	Convertible Bond	I D GBP SH X9	0.48	-
LU0699843552	Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0988721758	Convertible Bond	M A USD SH	1.07	1.07
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	1.07	1.07
LU1976887262	Convertible Bond	M D USD SH X1	0.58	0.58
LU0866415697	Convertible Bond	M A CHF SH	1.07	1.07
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	1.07	1.07
LU0866416075	Convertible Bond	M A EUR	1.07	1.07
LU0866416232	Convertible Bond	M D EUR	1.07	1.07
LU1976886702	Convertible Bond	M A EUR X1	0.58	0.58
LU1976886884	Convertible Bond	M D EUR X1	0.58	0.58
LU0866415853	Convertible Bond	M A GBP SH	[3)]	1.07
LU0866415937	Convertible Bond	M D GBP SH	1.07	1.07
LU1976887007	Convertible Bond	M D GBP SH X1	0.58	-
LU0394778582	Convertible Bond Asia	P A USD	1.85	1.85
LU0394779473	Convertible Bond Asia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0394779556	Convertible Bond Asia	P D CHF SH	1.85	1.85
LU0394780216	Convertible Bond Asia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0394780307	Convertible Bond Asia	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0394779044	Convertible Bond Asia	R A USD	2.65	2.65
LU0394780646	Convertible Bond Asia	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0394778749	Convertible Bond Asia	N A USD	0.97	0.97
LU0394778822	Convertible Bond Asia	N D USD	0.97	0.97
LU0394779630	Convertible Bond Asia	N A CHF SH	0.97	0.97
LU0394780489	Convertible Bond Asia	N A EUR SH	0.97	0.97
LU1354385459	Convertible Bond Asia	I A USD X1	0.45	0.45
LU1581431860	Convertible Bond Asia	I A EUR SH	0.93	-
LU0394779390	Convertible Bond Asia	S A USD	0.08	0.08
LU0394780133	Convertible Bond Asia	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866415341	Convertible Bond Asia	M A USD	1.18	1.18
LU0866415424	Convertible Bond Asia	M D USD	1.18	-
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
LU0209997997	Short-Term Money Market (EUR)	P A EUR	0.33	0.33
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	0.33	0.33
LU0360265457	Short-Term Money Market (EUR)	R A EUR	0.52	0.52
LU0209998961	Short-Term Money Market (EUR)	N A EUR	0.17	0.17
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	N D EUR	0.17	0.17
LU1577896191	Short-Term Money Market (EUR)	I A EUR	0.17	0.17
LU1577896274	Short-Term Money Market (EUR)	I D EUR	0.17	0.17
LU0209999340	Short-Term Money Market (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU0866428914	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR	0.23	0.23
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	0.23	0.23
LU1976909330	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR X1	0.15	0.15
LU1976909413	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR X1	0.15	0.15
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.59	0.59
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.59	0.59

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2026[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2025[2)] %
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.67	0.67
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	N A USD	0.28	0.28
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.28	0.28
LU1577896514	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.28	0.28
LU1577896605	Short-Term Money Market (USD)	I D USD	0.28	0.28
LU2549517816	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X2	0.20	0.20
LU2034632278	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X9	0.26	0.26
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.39	0.39
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.39	0.39
LU1976909769	Short-Term Money Market (USD)	M A USD X1	0.26	0.26
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1	0.26	0.26
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.59	0.59
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.59	0.59
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.67	0.67
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	N A GBP	0.28	0.28
LU0353682999	Short-Term Money Market (GBP)	N D GBP	0.28	0.28
LU1577896357	Short-Term Money Market (GBP)	I A GBP	0.28	0.28
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.39	0.39
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.39	0.39
LU1976909504	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP X1	0.26	0.26
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1	0.26	0.26
LU0995143533	Short-Term Money Market (CHF)	P A CHF	0.33	0.33
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	0.33	0.33
LU0995143707	Short-Term Money Market (CHF)	N A CHF	0.17	0.17
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	N D CHF	0.17	0.17
LU1577895896	Short-Term Money Market (CHF)	I A CHF	0.17	0.17
LU0995143962	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF	0.23	0.23
LU0995144002	Short-Term Money Market (CHF)	M D CHF	0.23	0.23
LU1976909173	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF X1	0.15	0.15

TER with Performance Fee/*TER avec Commission de Performance*

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2026[1)] %	TER with Performance Fee[4)] *TER avec Comm. de Performance*[4)] 31/03/2026[1)] %	Share of Performance Fee *Quote part de la Comm. de Performance* 31/03/2026[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2025[2)] %	TER with Performance Fee[4)] *TER avec Comm. de Performance*[4)] 30/09/2025[2)] %	Share of Performance Fee *Quote part de la Comm. de Performance* 30/09/2025[2)] %
LU1924980581	Event Driven	P A USD	2.35	2.97	0.62	2.35	2.44	0.09
LU1298039089	Event Driven	P A USD Seeding	2.35	3.01	0.66	2.35	4.20	1.85
LU1924980409	Event Driven	N A USD	1.85	2.72	0.87	1.85	6.82	4.97
LU1924980821	Event Driven	N A EUR SH	1.85	2.18	0.33	1.85	3.47	1.62
LU1577889733	Event Driven	I A USD	1.81	2.66	0.85	1.81	1.81	-
LU1577889147	Event Driven	I A EUR SH	1.81	1.81	-	1.81	1.81	-
LU2801449914	Event Driven	I A EUR SH X9	0.85	2.00	1.15	0.85	0.85	-
LU1924980235	Event Driven	M A USD	1.95	2.70	0.75	1.95	3.55	1.60
LU1924980318	Event Driven	M D USD	1.95	2.81	0.86	1.95	3.49	1.54
LU1298038784	Event Driven	M A USD Seeding	1.95	2.79	0.84	1.95	5.12	3.17
LU1976895877	Event Driven	M A USD X1	1.06	2.06	1.00	1.06	4.67	3.61
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	1.06	2.06	1.00	1.06	4.72	3.66
LU1924981126	Event Driven	M A CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	2.41	0.46

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee[4]	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee[4]	Share of Performance Fee
	Compartiments	*Classe*	*TER du Fonds*	*TER avec Comm. de Performance[4]*	*Quote part de la Comm. de Performance*	*TER du Fonds*	*TER avec Comm. de Performance[4]*	*Quote part de la Comm. de Performance*
			31/03/2026[1]	31/03/2026[1]	31/03/2026[1]	30/09/2025[2]	30/09/2025[2]	30/09/2025[2]
			%	%	%	%	%	%
LU1976895109	Event Driven	M A CHF SH X1	1.06	1.11	0.05	1.06	2.30	1.24
LU1924980664	Event Driven	M A EUR SH	1.95	2.20	0.25	1.95	3.82	1.87
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	1.95	2.29	0.34	1.95	4.07	2.12
LU1976895364	Event Driven	M A EUR SH X1	1.06	1.59	0.53	1.06	3.04	1.98
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	1.06	1.67	0.61	1.06	4.34	3.28
LU2886208573	DOM Global Macro	P A USD	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU2886208227	DOM Global Macro	N A USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU2886203939	DOM Global Macro	I A USD Seeding	[3]	[3]	[3]	1.31	1.31	-
LU2886207500	DOM Global Macro	I A USD X9	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2886204150	DOM Global Macro	I A CHF SH X9	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2886208813	DOM Global Macro	I A EUR SH Seeding	[3]	[3]	[3]	1.31	1.31	-
LU2886209118	DOM Global Macro	I A EUR SH X9	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2886205801	DOM Global Macro	I A GBP SH X9	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2886207765	DOM Global Macro	M A USD Seeding	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2906198150	DOM Global Macro	M A USD Seeding X2	1.30	1.30	-	1.30	1.30	-
LU2980766245	DOM Global Macro	M D USD Seeding X2	1.30	1.30	-	1.30	1.30	-
LU2886204317	DOM Global Macro	M A CHF SH Seeding	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2906198317	DOM Global Macro	M A CHF SH Seeding X2	1.30	1.30	-	1.30	1.30	-
LU2906198234	DOM Global Macro	M A EUR SH Seeding X2	1.30	1.30	-	1.30	1.30	-
LU2980766328	DOM Global Macro	M D EUR SH Seeding X2	1.30	1.30	-	1.30	1.30	-
LU2947948597	DOM Global Macro	E A CHF SH	[3]	[3]	[3]	0.35	0.35	-
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	2.90	2.90	-	2.90	2.90	-
LU0428702939	Generation Global	N A USD	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428703234	Generation Global	N D USD	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428703077	Generation Global	N D CHF	[3]	[3]	[3]	1.25	1.25	-
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU1581412480	Generation Global	I A USD	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	[3]	[3]	[3]	1.21	1.21	-
LU3106101515	Generation Global	I A EUR X1	1.01	1.01	-	-	-	-
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU2736022166	DataEdge Market Neutral	P A USD	[3]	[3]	[3]	1.85	1.85	-
LU2736024618	DataEdge Market Neutral	P A CHF SH	[3]	[3]	[3]	1.85	1.85	-

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	TER with Performance Fee[4] *TER avec Comm. de Performance*[4]	Share of Performance Fee *Quote part de la Comm. de Performance*	Fund TER *TER du Fonds*	TER with Performance Fee[4] *TER avec Comm. de Performance*[4]	Share of Performance Fee *Quote part de la Comm. de Performance*
			31/03/2026[1]	31/03/2026[1]	31/03/2026[1]	30/09/2025[2]	30/09/2025[2]	30/09/2025[2]
			%	%	%	%	%	%
LU2736026407	DataEdge Market Neutral	P A EUR SH	[3]	[3]	[3]	1.85	1.85	-
LU2736025698	DataEdge Market Neutral	N A USD	[3]	[3]	[3]	1.25	1.25	-
LU2736025185	DataEdge Market Neutral	M A USD	[3]	[3]	[3]	1.45	1.45	-
LU2736026316	DataEdge Market Neutral	M A USD Seeding	[3]	[3]	[3]	1.10	1.10	-
LU2736022323	DataEdge Market Neutral	M A CHF SH	[3]	[3]	[3]	1.45	1.45	-
LU2736023305	DataEdge Market Neutral	M A CHF SH Seeding	[3]	[3]	[3]	1.10	1.10	-
LU2736026662	DataEdge Market Neutral	M A EUR SH	[3]	[3]	[3]	1.45	1.45	-
LU2736024709	DataEdge Market Neutral	M A EUR SH Seeding	[3]	[3]	[3]	1.10	1.10	-
LU2736027637	DataEdge Market Neutral	M A GBP SH Seeding	[3]	[3]	[3]	1.10	1.10	-
LU2842042801	DataEdge Market Neutral	E A CHF SH	[3]	[3]	[3]	0.35	0.35	-

Synthetic TER/*TER synthétique*

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	Synthetic TER *TER synthétique*	Fund TER *TER du Fonds*	Synthetic TER *TER synthétique*
			31/03/2026[1]	31/03/2026[1]	30/09/2025[2]	30/09/2025[2]
			%	%	%	%
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	N A USD SH Seeding	1.00	2.48	1.00	2.40
LU1577894147	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH Seeding	0.96	2.44	0.96	2.36
LU2034632195	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH X9	0.85	2.33	0.85	2.25
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD SH Seeding	1.18	2.66	1.18	2.57
LU1363405579	Multiadvisers UCITS	M D USD SH Seeding	1.18	2.66	1.18	2.57
LU1976908951	Multiadvisers UCITS	M A USD SH X1	0.96	2.44	0.96	2.36
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH Seeding	1.18	2.66	1.18	2.57
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR Seeding	1.18	2.66	1.18	2.57
LU1363406890	Multiadvisers UCITS	M D EUR Seeding	1.18	2.66	1.18	2.57
LU1976908449	Multiadvisers UCITS	M A EUR X1	0.96	2.44	0.96	2.36
LU1976908522	Multiadvisers UCITS	M D EUR X1	0.96	2.44	0.96	2.36
LU1363407781	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH Seeding	1.18	2.66	1.18	2.57
LU1976908878	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH X1	0.96	2.44	0.96	2.36

1) Calculated over twelve months from 01/04/2025 (or annualised from date of first subscription) to 31/03/2026/*Calculé sur douze mois depuis le 01/04/2025 (ou annualisé depuis la date de la première souscription) jusqu'au 31/03/2026*

2) Calculated over twelve months from 01/10/2024 (or annualised from date of first subscription) to 30/09/2025/*Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2024 (ou annualisé depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2025*

3) No TER calculation due to the closing of the Class during the period under review/*Aucun TER n'a été calculé du fait de la clôture de la Classe durant la période sous revue*

4) The TER with Performance Fees has been calculated by taking into account the Performance Fees paid at the end of the Performance Period and the crystallisation amounts paid during the period under review/*Le TER avec Commissions de Performance a été calculé en tenant compte des Commissions de Performance payées à la fin de la Période de Performance et des montants cristallisés payés au cours de la période sous revue*

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/*Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)*
- 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 period, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/*Au cours de la période, l'affectation des Compartiments aux Gérants a été la suivante :*

Sub-Funds ***Compartiments***	**Investment Managers** ***Gérants***
All Roads Conservative	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland") Lombard Odier (Singapore) Ltd. ("LO Singapore") as Sub-Investment Manager/*comme Sous-Gérant*
All Roads	LOAM Switzerland LO Singapore as Sub-Investment Manager/*comme Sous-Gérant*
All Roads Growth	LOAM Switzerland LO Singapore as Sub-Investment Manager/*comme Sous-Gérant*
All Roads Enhanced	LOAM Switzerland LO Singapore as Sub-Investment Manager/*comme Sous-Gérant*
Event Driven	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited ("LOAM Europe")
Multiadvisers UCITS	Bank Lombard Odier & Co Ltd
DOM Global Macro	LOAM Switzerland
Generation Global	Generation Investment Management LLP
TargetNetZero Global Equity	LOAM Switzerland
DataEdge Market Neutral	LOAM Switzerland (up to/*jusqu'au* 12/02/2026)
Social Systems Change	Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch ("LOFE Dutch Branch")
World Brands	Lombard Odier (Hong Kong) Limited ("LO Hong Kong") LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/*rôle limité pour organiser l'accès aux services des courtiers et assister le traitement de certaines transactions*
Transition Materials	LOAM Switzerland
Circular Economy	LOAM Europe
TargetNetZero Emerging Markets Equity	LOAM Switzerland
TargetNetZero Europe Equity	LOAM Switzerland
Europe High Conviction	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Emerging High Conviction	LO Singapore LO Hong Kong as Sub-Investment Manager/*comme Sous-Gérant*
Asia High Conviction	LO Hong Kong LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/*rôle limité pour organiser l'accès aux services des courtiers et assister le traitement de certaines transactions* LO Singapore as Sub-Investment Manager/*comme Sous-Gérant*
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Swiss Small & Mid Caps	LOAM Switzerland
Planetary Transition	LOAM Europe
Global Systems Change	LOAM Europe
Global Government Fundamental	LOAM Switzerland (up to/*jusqu'au* 31/10/2025)
Global Climate Bond	MetLife Investment Management Limited
TargetNetZero Global IG Corporate	LOAM Europe
TargetNetZero Euro IG Corporate	LOAM Europe
Global BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Euro BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (USD)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (EUR)	LOAM Switzerland
Fallen Angels Recovery	LOAM Switzerland (up to/*jusqu'au* 31/12/2025) LOAM Europe (as from/*dès le* 01/01/2026)
Liquid Global High Yield	LOAM Europe
Emerging Value Bond	LO Singapore
Asia Value Bond	LO Singapore
Asia Investment Grade Bond	LO Singapore
Asia Diversified High Yield Bond	LO Singapore
Convertible Bond	LOAM Europe
Convertible Bond Asia	LOAM Europe
Short-Term Money Market (EUR)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (USD)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (GBP)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (CHF)	LOAM Switzerland

NOTE 8. Transaction Costs/*Frais de Transaction*

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Depositary Transaction Fees, Sub-Depositary Transaction Fees and Broker Fees.

For the period ended 31 March 2026, these Transaction Costs are included in the Statement of operations and changes in net assets.

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction du Dépositaire et Sous-Dépositaire, ainsi que de Frais de courtage.

Pour la période clôturant au 31 mars 2026, les montants des Frais de Transaction sont inclus dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

NOTE 9. Co-Management/*Cogestion*

In order to reduce operational and administrative charges whilst allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors may decide that part or all of the assets of any Sub-Fund will be co-managed with assets belonging to other Luxembourg collective investment schemes or that part or all of the Sub-Funds will be co-managed among themselves.

Dans le but de réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une plus grande diversification des investissements, le Conseil d'Administration peut décider que l'intégralité ou une partie des actifs d'un Compartiment soit cogérée avec des actifs appartenant à d'autres organismes de placement collectif établis au Luxembourg ou que l'intégralité ou une partie des Compartiments soit cogérée entre eux.

As at 31 March 2026, co-management was applied for the following Sub-Funds/*Au 31 mars 2026, la cogestion a été appliquée pour les Compartiments suivants :*

All Roads Conservative	Multiadvisers UCITS
All Roads	Transition Materials
All Roads Growth	Ultra Low Duration (USD)
All Roads Enhanced	Ultra Low Duration (EUR)

NOTE 10. Research Commissions and Charges/*Frais et Commissions de Recherche*

Subject to compliance with applicable Laws and Regulations, the Company has authorised Investment Managers to receive investment research from brokers, dealers and other third parties in connection with the management of a Sub-Fund which may be funded from either (i) transaction commissions ultimately borne by a Sub-Fund pursuant to soft commission, commission sharing and/or research charge collection arrangements with brokers, dealers and other third parties; or (ii) periodic charges made to a Sub-Fund by the Investment Manager at rates to be agreed by the Company and charged as other Fees to the relevant Sub-Fund. Where permitted by and subject to applicable Laws and Regulations, Investment Managers outside the European Union may receive research that is bundled with the trade execution services provided by a particular broker or dealer.

Sous réserve du respect des Lois et Réglementations applicables, la Société a autorisé les Gérants à recevoir de la part de courtiers, d'opérateurs et d'autres tiers des analyses financières financées par soit (i) des commissions de transaction supportées finalement par un Compartiment en vertu d'accords de soft commission, de partage de commission et/ou de collecte des charges d'analyse financière conclus avec ces courtiers, opérateurs et autres tiers; soit (ii) des charges périodiques imputées à un Compartiment par le Gérant à des taux devant être validés par la Société et facturées comme autres commissions au Compartiment concerné. Dans la mesure autorisée par les Lois et Réglementations applicables et sous réserve de ces Lois et Réglementations, les Gérants situés hors de l'Union Européenne peuvent recevoir des analyses financières incluses dans les services d'exécution de négoce fournis par un courtier ou opérateur particulier.

NOTE 11. Dividend Distribution/*Distribution de dividendes*

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 October 2025. The ex-date dividend was 21 November 2025 and the payment date was 28 November 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 octobre 2025. La date de détachement du dividende était le 21 novembre 2025 et la date de paiement était le 28 novembre 2025.

The amounts paid per Share were as follows/*Les montants payés par Action sont les suivants :*

ISIN Code	**Sub-Funds** *Compartiments*	**Share Class** *Classe*	**Dividend** *Dividende*
LU3075442700	Fallen Angels Recovery	R D3 USD	0.05
LU3119429218	Fallen Angels Recovery	V D3 USD	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.48
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.34
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.57
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.74
LU3119429051	Asia Value Bond	V D3 USD	0.07
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.04
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.04
LU3175951402	Asia Diversified High Yield Bond	N D3 USD X1	0.07
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.07

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 28 November 2025. The ex-date dividend was 19 December 2025 and the payment date was 31 December 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 28 novembre 2025. La date de détachement du dividende était le 19 décembre 2025 et la date de paiement était le 31 décembre 2025.

The amounts paid per Share were as follows/*Les montants payés par Action sont les suivants :*

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Dividend *Dividende*
LU3075442700	Fallen Angels Recovery	R D3 USD	0.05
LU3119429218	Fallen Angels Recovery	V D3 USD	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.45
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.31
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.55
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.69
LU3119429051	Asia Value Bond	V D3 USD	0.07
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.04
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.04
LU3175951402	Asia Diversified High Yield Bond	N D3 USD X1	0.07
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.07

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 December 2025. The ex-date dividend was 23 January 2026 and the payment date was 30 January 2026.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 décembre 2025. La date de détachement du dividende était le 23 janvier 2026 et la date de paiement était le 30 janvier 2026.

The amounts paid per Share were as follows/*Les montants payés par Action sont les suivants :*

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Dividend *Dividende*
LU2713347453	All Roads Growth	R D2 USD SH X2	0.15
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.06
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	0.10
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.08
LU3075442700	Fallen Angels Recovery	R D3 USD	0.05
LU3119429218	Fallen Angels Recovery	V D3 USD	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.52
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.37
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.63
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.11
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.12
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.25
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.81
LU3119429051	Asia Value Bond	V D3 USD	0.07
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.05
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.05
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.19
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.18
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	0.21
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.21
LU3175951402	Asia Diversified High Yield Bond	N D3 USD X1	0.08
LU2502191641	Asia Diversified High Yield Bond	N D EUR SH	0.21
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.21
LU2502203677	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD	0.22
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.07
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.21
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR SH Seeding	0.20

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 January 2026. The ex-date dividend was 20 February 2026 and the payment date was 27 February 2026.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 janvier 2026. La date de détachement du dividende était le 20 février 2026 et la date de paiement était le 27 février 2026.

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*
LU3075442700	Fallen Angels Recovery	R D3 USD	0.05
LU3119429218	Fallen Angels Recovery	V D3 USD	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.49
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.34
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.59
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.75
LU3119429051	Asia Value Bond	V D3 USD	0.08
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.05
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.04
LU3175951402	Asia Diversified High Yield Bond	N D3 USD X1	0.07
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.08

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 27 February 2026. The ex-date dividend was 24 March 2026 and the payment date was 31 March 2026.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 27 février 2026. La date de détachement du dividende était le 24 mars 2026 et la date de paiement était le 31 mars 2026.

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*
LU3075442700	Fallen Angels Recovery	R D3 USD	0.05
LU3119429218	Fallen Angels Recovery	V D3 USD	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.45
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.31
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.53
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.70
LU3119429051	Asia Value Bond	V D3 USD	0.08
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.04
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.04
LU3175951402	Asia Diversified High Yield Bond	N D3 USD X1	0.07
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.07

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 March 2026. The ex-date dividend was 23 April 2026 and the payment date was 30 April 2026.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 mars 2026. La date de détachement du dividende était le 23 avril 2026 et la date de paiement était le 30 avril 2026.

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	0.16
LU2713347453	All Roads Growth	R D2 USD SH X2	0.15
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.08
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	0.06
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.09
LU3075442700	Fallen Angels Recovery	R D3 USD	0.05
LU3119429218	Fallen Angels Recovery	V D3 USD	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.55
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.39
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.66
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.14
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.18
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.31
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.85
LU3119429051	Asia Value Bond	V D3 USD	0.08
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.05
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.05
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.20
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.19
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	0.22
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.22
LU3175951402	Asia Diversified High Yield Bond	N D3 USD X1	0.09
LU2502191641	Asia Diversified High Yield Bond	N D EUR SH	0.23
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.23
LU2502203677	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD	0.22
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.08
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.22
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR SH Seeding	0.21

- 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 12. Swing Pricing

"Swing Pricing" is applied, where appropriate, up to a maximum rate of 3% on the Net Asset Value of the Sub-Funds listed below/*Le « Swing Pricing » est appliqué, le cas échéant, jusqu'à un taux maximum de 3 % de la Valeur Nette d'Inventaire des Compartiments listés ci-dessous :*

- TargetNetZero Emerging Markets Equity
- TargetNetZero Global IG Corporate
- TargetNetZero Euro IG Corporate
- Global BBB-BB Fundamental
- Euro BBB-BB Fundamental
- Swiss Franc Credit Bond (Foreign)
- Fallen Angels Recovery
- Emerging Value Bond
- Asia Value Bond
- Asia Investment Grade Bond
- Asia Diversified High Yield Bond
- Convertible Bond
- Convertible Bond Asia

Swing Pricing is an anti-dilution mechanism that allows for an adjustment of the Net Asset Value (i) when subscriptions or redemptions exceed a threshold (the swing threshold) and (ii) by applying a swing factor which is determined having regard to the net capital inflows or outflows in a Sub-Fund and, where relevant, estimated transaction costs (including brokerage fees, commissions and taxes) and estimated bid/offer spreads of the assets in which the Sub-Fund invests. For the above-mentioned Sub-Funds, there is a "partial" swing pricing whereby the Net Asset Value is swung in the event that net inflows or outflows exceed the said threshold.

The Net Asset Value and the Net Asset Value per Share disclosed in the financial statements and in the “Statistics” do not include Swing Pricing adjustment.

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 31 March 2026, the Net Asset Value per Share after application of Swing Pricing was as follows/*Au 31 mars 2026, la Valeur Nette d'Inventaire par Action après application du Swing Pricing était comme suit :*

ISIN Code	Sub-Fund/*Compartiment*	Share Class/*Classe*	Swung Net Asset Value per Share
LU2217672091	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A USD	5.3398
LU0293415914	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A USD Seeding	5.4393
LU0293416136	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P D USD Seeding	4.4062
LU2217673149	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A CHF SH	6.9846
LU2202904095	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A CHF SH Seeding	7.0974
LU2217674469	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A EUR SH	7.5594
LU0293444930	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A EUR Seeding	6.7542
LU0357530012	TargetNetZero Emerging Markets Equity	R A EUR Seeding	5.7852
LU2217671879	TargetNetZero Emerging Markets Equity	N A USD	6.1774
LU0293416649	TargetNetZero Emerging Markets Equity	N A USD Seeding	6.2926
LU0293445317	TargetNetZero Emerging Markets Equity	N A EUR Seeding	7.5941
LU3124992150	TargetNetZero Emerging Markets Equity	I A CHF	11.2960
LU3124991939	TargetNetZero Emerging Markets Equity	S A CHF	11.3170
LU2217671366	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A USD	5.7932
LU2217671440	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D USD	4.6250
LU0866417636	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A USD Seeding	5.9116
LU0866417719	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D USD Seeding	4.5133
LU2217672505	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A CHF SH	7.2201
LU2202903360	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A CHF SH Seeding	7.3674
LU2202903444	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D CHF SH Seeding	7.0952
LU2217674972	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR	7.1936
LU2226938707	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D EUR	5.8233
LU2217673818	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR SH	7.8320
LU0866417396	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR Seeding	7.3406
LU1559523003	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR SH Seeding	7.9919

NOTE 13. Amendments to the Prospectus/*Modifications du Prospectus*

A new Prospectus was issued on 19 January 2026 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- creation of one new Sub-Fund;
- removal of references to one closed Sub-Fund;
- ESG-related updates;
- miscellaneous changes and updates.

Un nouveau Prospectus a été émis le 19 janvier 2026 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- *création d'un nouveau Compartiment ;*
- *retrait de références à un Compartiment fermé ;*
- *mises à jour liées aux critères ESG ;*
- *mises à jour et changements divers.*

NOTE 14. Events occurred during the period/*Événements survenus durant la période*

Up to 31 December 2025, LO Funds – Fallen Angels Recovery was managed by Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA. As from 1 January 2026, the Sub-Fund is managed by Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd.

Jusqu'au 31 décembre 2025, LO Funds – Fallen Angels Recovery était géré par Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA. À partir du 1 janvier 2026, le Compartiment est géré par Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd.

Mr Jacques Elvinger resigned from his mandate of Director of the Company effective on 31 January 2026/*M. Jacques Elvinger a démissionné de son mandat d'Administrateur de la Société à compter du 31 janvier 2026.*

Mr Régis Malcourant was appointed as a non-executive Director of the Management Company effective on 29 October 2025 and as a non-executive Director of the Company effective on 16 February 2026.

M. Régis Malcourant a été élu comme un Administrateur non exécutif de la Société de Gestion à compter du 29 octobre 2025 et comme un Administrateur non exécutif de la Société à compter du 16 février 2026.

NOTE 15. Subsequent Events/*Événements postérieurs à la fin de la période*

A new Prospectus was issued on 20 April 2026 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- creation of one new Sub-Fund;
- removal of references to one closed Sub-Fund and to one unlaunched Sub-Fund;
- change of name and of investment policy for one Sub-Fund;
- change of investment policy for several Sub-Funds;
- the description of liquidity management tools ("LMTs") is reviewed, clarified and harmonised with the terminology of Directive (EU) 2024/927, which amends Directive (EU) 2009/65/EC (the "revised UCITS Directive");
- ESG-related updates;
- miscellaneous changes and updates.

Un nouveau Prospectus a été émis le 20 avril 2026 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- *création d'un nouveau Compartiment ;*
- *retrait de références à un Compartiment fermé et à un Compartiment non-lancé ;*
- *changement de nom et de politique d'investissement pour un Compartiment ;*
- *changement de politique d'investissement pour plusieurs Compartiments ;*
- *la description des outils de gestion de la liquidité (Liquidity Management Tools – « LMT ») est revue, clarifiée et harmonisée avec la terminologie avec la Directive (UE) 2024/927, laquelle modifie la Directive 2009/65/CE (la « Directive UCITS révisée ») ;*
- *mises à jour liées aux critères ESG ;*
- *mises à jour et changements divers.*

The Articles of incorporation of the Company will be amended in the course of the second quarter of 2026 in the context of the application of the revised UCITS Directive, in order to include an exhaustive list of the LMTs available to the Company and to harmonise the framework and terminology therein with the revised UCITS Directive and the ESMA regulatory technical standards on LMTs.

Les Statuts de la Société seront modifiés au cours du second trimestre 2026 dans le cadre de l'application de la Directive UCITS révisée, afin d'inclure une liste exhaustive des LMTs dont dispose la Société et d'harmoniser le cadre et la terminologie y afférents avec la Directive UCITS révisée ainsi qu'avec les normes techniques réglementaires de l'ESMA relatives aux LMTs.

The Sub-Fund LO Funds – All Roads Unconstrained, approved by the CSSF on 6 March 2026 and included in the Prospectus dated 20 April 2026, will be removed from the Prospectus to be dated 25 June 2026. With effect from 25 June 2026, the Sub-Fund LO Funds – DOM Global Macro will be transformed and renamed LO Funds – All Roads Unconstrained.

Le Compartiment LO Funds – All Roads Unconstrained, agréé par la CSSF le 6 mars 2026 et inclus dans le Prospectus daté du 20 avril 2026, sera retiré du Prospectus daté du 25 juin 2026. Avec effet au 25 juin 2026, le Compartiment LO Funds – DOM Global Macro sera transformé et renommé LO Funds – All Roads Unconstrained.

NOTE 16. Sub-Fund in liquidation/*Compartiment en liquidation*

The Sub-Fund LO Funds – Asia Income 2024 was put into liquidation on 13 November 2024. Following the decision to liquidate the Sub-Fund, all assets of the Sub-Fund were realised, except certain Russian securities which are non-tradable and were therefore valued at zero. The liquidation remains open in order to allow a subsequent payment of liquidation proceeds, should liquidity of the aforementioned Russian securities resume.

There is no outstanding cash in the Sub-Fund at the closing date.

Le Compartiment LO Funds – Asia Income 2024 a été mis en liquidation le 13 novembre 2024. Suite à la décision de liquider le Compartiment, tous les actifs ont été réalisés, à l'exception de certains titres russes qui sont non négociables et ont donc été évalués à zéro. La liquidation demeure ouverte afin de permettre un versement ultérieur des produits de liquidation, dans l'éventualité où la liquidité des titres russes susmentionnés serait rétablie.

Il n'y a pas de cash restant dans le Compartiment à la date de clôture.

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value USD	% of Net Assets
Nombre d'actions ou Valeur nominale	*Investissement*	*Devise de Cotation*	*Valeur de marché USD*	*% de l'actif net*
1 500 000	SOVCOM CAPITAL DAC 8 19-30 07/04S	USD	0.00	0.00

During the period, the following Sub-Funds have been closed*/*Au cours de la période, les Compartiments suivants ont été fermés* :*

Sub-Funds ***Compartiments***	**Closing date** ***Date de clôture***	**Outstanding cash amounts at 31/03/2026** ***Montants cash restants au 31/03/2026***	
Global Government Fundamental	31/10/2025	USD	1 759.83
		CHF	13 319.91
		EUR	41 284.98
DataEdge Market Neutral	12/02/2026	USD	55 140.05
		CHF	1.84

The outstanding cash in the Sub-Funds at the closing date is held to pay remaining invoices related to expenses already accrued as "Other expenses" in the statement of operations and changes in net assets. If expenses exceed the liquidation provision at period-end, the Management Company reimburses the Sub-Funds after period-end.
Le cash restant dans les Compartiments à la date de clôture est retenu afin de régler les dernières factures de frais déjà provisionnés comme « autres frais » dans l'état des opérations et des variations de l'actif net. Si les dépenses excèdent la provision de liquidation à la fin de la période, la Société de Gestion rembourse les Compartiments après la clôture de la période.

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Unaudited supplementary information · Informations supplémentaires non révisées

31.03.2026

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

TAX INFORMATION/*INFORMATION FISCALE*

UK Reporting Fund Regime

As from 1 December 2009, the "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) has been implemented in the name and place of the "Distributor Status". It is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution. The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (http://www.loim.com) and on the official website of the HM Revenue & Customs (https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

Depuis le 1 décembre 2009, le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS) est entré en vigueur en lieu et place du « Statut de distributeur ». Il s'agit d'une certification anticipée et les investisseurs seront taxés sur l'ensemble des revenus rapportés et pas seulement sur les revenus issus de distribution. La Société a reçu le Status UK RFS pour certaines Parts des Compartiments. Les détails de ces Parts enregistrées sous le Régime UK, ainsi que les rapports y relatifs, peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (http://www.loim.com) ainsi que sur le site Web de HM Revenue & Customs (https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs).

Les Administrateurs s'efforceront de maintenir le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS).

German Tax/*Fiscalité allemande*

The Company fulfills the tax reporting requirements specified under the German Investment Tax Act ("InvTA") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of these Share Classes can be found on Lombard Odier's website (http://www.loim.com) and on the Bundesanzeiger website (https://www.bundesanzeiger.de).

La Société satisfait aux exigences de reporting fiscal tel que définies par la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« InvStG ») pour certaines Actions des Compartiments. Les détails de ces Actions peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (http://www.loim.com) ainsi que sur le site Web du Bundesanzeiger (https://www.bundesanzeiger.de).

Austrian Tax/*Fiscalité autrichienne*

The Company has obtained the Austrian Declared Fund Status ("Meldefonds") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of the Share Classes holding the "Meldefonds" Status can be found on Lombard Odier's website (http://www.loim.com) and on the Oesterreichische Kontrollbank website (https://www.profitweb.at).

La Société a obtenu le Statut autrichien « Meldefonds » pour certaines Actions des Compartiments. Les détails des Actions enregistrées sous le Statut « Meldefonds » peuvent être consultées sur le site Web de Lombard Odier (http://www.loim.com) ainsi que sur le site Web de l'Oesterreichische Kontrollbank (https://www.profitweb.at).

French Tax/*Fiscalité française*

The Sub-Funds listed hereafter invest more than 75% of their assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with Article 150-0 D of French tax code. These Sub-Funds have been fully and continuously compliant with this threshold from 1 January 2014 until 31 March 2026. 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 31 mars 2026. Par conséquent, ces Compartiments sont éligibles à l'abattement pour une durée de détention visé à l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts pour la période mentionnée ci-dessus.

Generation Global	TargetNetZero Emerging Markets Equity	Swiss Equity
TargetNetZero Global Equity	TargetNetZero Europe Equity	Swiss Small & Mid Caps
Social Systems Change	Europe High Conviction	Planetary Transition
World Brands	Emerging High Conviction	Global Systems Change
Circular Economy	Asia High Conviction	

FATCA

In compliance with the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") and the Model 1 intergovernmental agreement entered between the United States of America and the Grand Duchy of Luxembourg (the "IGA"), the Board of Directors has elected to adopt the FATCA status of "Reporting FFI Model 1" of "Collective Investment Vehicles" ("CIV") as per annex II art. IV letter D of the IGA.

Conformément au Foreign Account Tax Compliance Act (« FATCA ») et au Modèle 1 de l'accord intergouvernemental entré en vigueur entre les Etats-Unis d'Amérique et le Grand-Duché de Luxembourg (le « IGA »), le Conseil d'Administration a décidé d'appliquer le Statut FATCA en tant que « Reporting FFI Model 1 » pour les « Organismes de Placement Collectifs » (« OPC ») selon l'annexe II art. IV lettre D de l'IGA.

Common Reporting Standard ("CRS")/*Norme Commune de Déclaration (« NCD »)*

In compliance with the OECD Common Reporting Standard (CRS) for Automatic Exchange of Financial Account Information in tax matters, the Board of Directors has elected to adopt the CRS status of Reporting Financial Institution.

Conformément à la Norme Commune de Déclaration (NCD) de l'OCDE pour l'Échange Automatique de Renseignements en matière fiscale et ses commentaires connexes, le Conseil d'Administration a décidé d'opter pour le NCD statut d'Institution Financière Déclarante.

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/*REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES* ("SFTR")

As at 31 March 2026, the Company carried out transactions of Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/*Au 31 mars 2026, la Société a effectué des opérations de contrats d'échange sur rendement global soumis à la règlementation 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*	3 063 142.56	21 006 209.14	16 508 607.18
% of AuM/*% des AuM*	0.45%	1.17%	2.06%
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	2 666 624.48	18 348 826.15	12 928 428.66
Goldman Sachs International	194 278.57	1 168 457.57	949 028.13
Nomura International PLC	119 129.32	918 965.77	747 979.25
Société Générale Paris	55 138.97	414 333.78	407 437.37
UBS	27 971.22	155 625.88	1 478 733.76
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*	2 300 000.00	16 150 000.00	12 600 000.00
Currency of the collateral/*Devise de la garantie*			
EUR	2 300 000.00	16 150 000.00	12 600 000.00
Maturity of TRS/*Echéance des TRS*			
3 months to 1 year/*3 mois à 1 an*	3 063 142.56	21 006 209.14	16 508 607.18
Country in which the counterparties are established/*Pays où sont établies les contreparties*			
France	2 950 000.00	20 190 000.00	15 700 000.00
Japan/*Japon*	160 000.00	1 050 000.00	860 000.00
Switzerland/*Suisse*	(270 000.00)	(2 050 000.00)	(1 550 000.00)
United States/*États-Unis*	(540 000.00)	(3 040 000.00)	(2 410 000.00)
Settlement and clearing/*Règlement et compensation*			
Bilateral	2 300 000.00	16 150 000.00	12 600 000.00
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*	2 300 000.00	16 150 000.00	12 600 000.00
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 period-end have been transacted through bilateral settlement/*Il n'y a pas de réutilisation de garanties sur les operations TRS, tous les échanges ouverts à la fin de la période ont été traités par règlement bilatéral*

2) Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary for collateral received/*Tous les Compartiments ont CACEIS Bank, succursale du Luxembourg comme Dépositaire pour les garanties reçues*

Total Return Swap ***Contrats d'échange sur rendement global***	**All Roads Enhanced** **EUR**	**DOM Global Macro** **USD**	**Transition Materials** **USD**
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM ***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*	2 341 382.28	6 168 236.23	21 611 628.62
% of AuM/*% des AuM*	2.76%	7.42%	12.50
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	1 777 294.22	925 845.59	1 626 570.85
Citigroup Global Markets LTD London	-	100 832.46	-
Deutsche Bank	-	158 800.38	-
Goldman Sachs International	149 601.56	904 225.46	19 985 057.77
JP Morgan AG Frankfurt	-	1 253 149.45	-
Macquarie Bank Limited, London	-	1 422 473.24	-
Merrill Lynch International London	-	1 295 134.48	-
Nomura International PLC	117 621.24	-	-
Société Générale Paris	63 836.50	-	-
UBS	233 028.76	107 775.00	-
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%	2 414 852.00	100%
Securities	-	(10 788 204.10)	-
Maturity of the collateral/*Echéance de la garantie*			
Open maturity/*Ouverte*	1 900 000.00	(8 373 352.10)	17 620 000.00
Currency of the collateral/*Devise de la garantie*			
USD	-	(8 788 204.10)	-
EUR	1 900 000.00	414 852.00	17 620 000.00
Maturity of TRS/*Echéance des TRS*			
3 months to 1 year/*3 mois à 1 an*	2 341 382.28	6 168 236.23	21 611 628.62
Country in which the counterparties are established/*Pays où sont établies les contreparties*			
Australia/*Australie*	-	890 000.00	-
France	2 320 000.00	850 000.00	420 000.00
Germany/*Allemagne*	-	414 852.00	-
Japan/*Japon*	170 000.00	(90 819.59)	-
Switzerland/*Suisse*	(270 000.00)	(361 337.73)	-
United Kingdom/*Royaume-Uni*	-	(8 708 058.45)	-
United States/*États-Unis*	(320 000.00)	(1 367 988.33)	17 200 000.00
Settlement and clearing/*Règlement et compensation*			
Bilateral	1 900 000.00	(8 373 352.10)	17 620 000.00
Data on reuse of collateral/*Données sur la réutilisation des garanties* [1]			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/*Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des TRS* [2]			
CACEIS and its Sub-Custodian network *CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires*	1 900 000.00	(8 373 352.10)	17 620 000.00
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 period-end have been transacted through bilateral settlement/*Il n'y a pas de réutilisation de garanties sur les operations TRS, tous les échanges ouverts à la fin de la période ont été traités par règlement bilatéral*

[2] Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary for collateral received/*Tous les Compartiments ont CACEIS Bank, succursale du Luxembourg comme Dépositaire pour les garanties reçues*

Total Return Swap ***Contrats d'échange sur rendement global***	**TargetNetZero Global IG Corporate** **USD**	**Global BBB-BB Fundamental** **USD**	**Euro BBB-BB Fundamental** **EUR**
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM ***Montant des actifs engagés dans chaque type de TRS exprimés en valeur absolue (dans la monnaie du Compartiment) et en proportion des AuM du Compartiment***			
Absolute value/*Valeur absolue*	91 152.54	140 659.52	255 953.20
% of AuM/*% des AuM*	0.03%	0.06%	0.07%
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	68 618.03	100 039.81	167 440.38
Citigroup Global Markets LTD London	-	3 339.95	6 036.99
Goldman Sachs International	-	8 905.43	14 296.82
Nomura International PLC	-	3 091.71	5 366.62
Société Générale Paris	22 534.50	18 570.07	51 579.54
UBS	-	6 712.54	11 232.84
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*	(4 470 000.00)	(1 300 000.00)	(900 000.00)
Currency of the collateral/*Devise de la garantie*			
USD	(4 470 000.00)	(1 300 000.00)	(900 000.00)
EUR	-		
Maturity of TRS/*Echéance des TRS*			
3 months to 1 year/*3 mois à 1 an*	91 152.54	140 659.52	255 953.20
Country in which the counterparties are established/*Pays où sont établies les contreparties*			
France	(260 000.00)	(260 000.00)	(550 000.00)
Japan/*Japon*	-	-	-
Switzerland/*Suisse*	540 00.00	1 290 00.00	-
United Kingdom/*Royaume-Uni*	(3 460 000.00)	(1 410 000.00)	(350 000.00)
United States/*États-Unis*	(1 290 000.00)	(920 000.00)	-
Settlement and clearing/*Règlement et compensation*			
Bilateral	(4 470 000.00)	(1 300 000.00)	(900 000.00)
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*	(4 470 000.00)	(1 300 000.00)	(900 000.00)
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 period-end have been transacted through bilateral settlement/*Il n'y a pas de réutilisation de garanties sur les operations TRS, tous les échanges ouverts à la fin de la période ont été traités par règlement bilatéral*

2) Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary for collateral received/*Tous les Compartiments ont CACEIS Bank, succursale du Luxembourg comme Dépositaire pour les garanties reçues*

Total Return Swap ***Contrats d'échange sur rendement global***	**Swiss Franc Credit Bond (Foreign)** **CHF**	**Fallen Angels Recovery** **USD**	**Liquid Global High Yield** **USD**
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM ***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*	99 503.64	93 444.10	304 181.85
% of AuM/*% des AuM*	0.05%	0.02%	0.07%
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	60 599.21	93 444.10	304 181.85
Citigroup Global Markets LTD London	2 205.40	-	-
Goldman Sachs International	6 740.42	-	-
Nomura International PLC	2 484.34	-	-
Société Générale Paris	22 045.15	-	-
UBS	5 429.12	-	-
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%	(5 690 000.00)
Securities	-	-	(33 250 066.23)
Maturity of the collateral/*Echéance de la garantie*			
Open maturity/*Ouverte*	-	(7 740 000.00)	(38 940 066.23)
Currency of the collateral/*Devise de la garantie*			
USD	-	(7 740 000.00)	(38 940 066.23)
Maturity of TRS/*Echéance des TRS*			
3 months to 1 year/*3 mois à 1 an*	99 503.64	93 444.10	304 181.85
Country in which the counterparties are established/*Pays où sont établies les contreparties*			
France	-	(260 000.00)	(1 040 000.00
Switzerland/*Suisse*	-	-	2 680 000.00
United Kingdom/*Royaume-Uni*	-	(1 640 000.00)	(7 330 000.00)
United States/*États-Unis*	-	(5 840 000.00)	(33 250 066.23)
Settlement and clearing/*Règlement et compensation*			
Bilateral	-	(7 740 000.00)	(38 940 066.23)
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*	-	(7 740 000.00)	(38 940 066.23)
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 period-end have been transacted through bilateral settlement/*Il n'y a pas de réutilisation de garanties sur les operations TRS, tous les échanges ouverts à la fin de la période ont été traités par règlement bilatéral*

2) Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary for collateral received/*Tous les Compartiments ont CACEIS Bank, succursale du Luxembourg comme Dépositaire pour les garanties reçues*

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/*INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS*

Switzerland and Liechtenstein/*Suisse et Liechtenstein*

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 551 in Note 6/*Le Total Expense Ratio est détaillé à la page 551 dans la Note 6.*

Germany/*Allemagne*

Information available in Germany/*Information disponible en Allemagne*

The Paying and Information Agent of the Company in the Federal Republic of Germany is DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main ("German Paying and Information Agent"). Redemption and conversion applications for Shares may be submitted to the German Paying and Information Agent. The redemption proceeds, any distributions and other payments are paid out to Shareholders on their request through the German Paying and Information Agent. The Prospectus, the Key Investor Information Documents, the Articles of Association, the annual and semi-annual reports of the Company, each in hard copy form, as well as the issue, redemption and any conversion prices, the statement of changes in the composition of the investment portfolio and notices to Shareholders, may be obtained free of charge from the German Paying and Information Agent. The issue, redemption and conversion prices of Shares will be published on www.fundinfo.com. 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 auprés 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.

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com