



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Funds

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

IMPORTANT

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

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

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

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

IMPORTANTE

Questa relazione non costituisce un'offerta di Azioni. Nessuna sottoscrizione può essere accettata sulla sola base delle relazioni finanziarie.

Le sottoscrizioni possono essere accettate solamente sulla base del Prospetto attualmente in vigore o del Key Information Document corredato del modulo di sottoscrizione e del suo allegato, della relazione annuale e di quella semestrale se la data di questa è successiva.

I Prospetto attualmente in vigore e il Key Information Documents nonché il modulo di sottoscrizione con il suo allegato, lo statuto, la relazione annuale e semestrale e altre comunicazioni agli Azionisti possono essere ottenuti gratuitamente presso la sede legale della Società o i Rappresentanti all'estero. Le informazioni specifiche per gli Azionisti tedeschi e svizzeri sono riprese nel supplemento informativo. I prezzi di emissione e di rimborso delle Azioni sono ugualmente disponibili su richiesta presso i suddetti agenti.

È vietata la riproduzione (integrale o parziale), la trasmissione (per via elettronica o con altra modalità), l'alterazione, la creazione di un collegamento, o l'utilizzo a scopi pubblici o commerciali di qualsiasi natura delle informazioni contenute nella presente relazione.

Table of contents / Sommario

List of parties and addresses/Lista delle Parti e Indirizzi	4
Combined/Combinati	7
Combined statement of net assets/Combinato dello Stato Patrimoniale	8
Combined statement of operations and changes in net assets/Combinato Rendiconto delle Variazioni dello Stato Patrimoniale	9
Statement of net assets/Stato Patrimoniale	
Statement of operations and changes in net assets/Rendiconto delle Variazioni dello Stato Patrimoniale	
Statement of changes in the number of shares outstanding/Rendiconto delle Variazioni del Numero di Azioni in Circolazione	
Statistics/Statistiche	
Schedule of investments/Inventario del Portafoglio	
LO Funds - All Roads Conservative	11
LO Funds - All Roads	31
LO Funds - All Roads Growth	53
LO Funds - Event Driven	74
LO Funds - Multiadvisers UCITS	88
LO Funds - Generation Global	94
LO Funds - TargetNetZero Global Equity	102
LO Funds - Continental Europe Family Leaders	122
LO Funds - Golden Age	129
LO Funds - World Brands	138
LO Funds - World Gold Expertise (closed on/chiuso il 27/10/2023)	146
LO Funds - Transition Materials	150
LO Funds - Global FinTech	160
LO Funds - Circular Economy	169
LO Funds - Global HealthTech	181
LO Funds - Future Electrification	189
LO Funds - New Food Systems	197
LO Funds - China High Conviction	206
LO Funds - TargetNetZero Europe Equity	215
LO Funds - Europe All Cap Leaders	227
LO Funds - Europe High Conviction	234
LO Funds - Continental Europe Small & Mid Leaders	242
LO Funds - Emerging High Conviction	253
LO Funds - Asia High Conviction	262
LO Funds - TerreNeuve (closed on/chiuso il 26/03/2024)	270
LO Funds - Swiss Equity	277
LO Funds - Swiss Small & Mid Caps	284
LO Funds - Planetary Transition	290
LO Funds - Global Government Fundamental	301
LO Funds - Global Climate Bond	313
LO Funds - TargetNetZero Global IG Corporate	327
LO Funds - TargetNetZero Euro IG Corporate	342
LO Funds - Global BBB-BB Fundamental	353
LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental	376
LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	398
LO Funds - Ultra Low Duration (USD)	411
LO Funds - Ultra Low Duration (EUR)	421
LO Funds - Fallen Angels Recovery	432
LO Funds - Emerging Local Currency Bond Fundamental	446
LO Funds - Asia Value Bond	457
LO Funds - Asia Investment Grade Bond	473
LO Funds - Asia Diversified High Yield Bond	484
LO Funds - Convertible Bond	494
LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta	506
LO Funds - Convertible Bond Asia	515
LO Funds - TargetNetZero Global Convertible Bond	524
LO Funds - High Yield 2023 (closed on/chiuso il 04/12/2023)	533
LO Funds - High Yield 2024	538
LO Funds - Asia Income 2024	553
LO Funds - Short-Term Money Market (EUR)	563
LO Funds - Short-Term Money Market (USD)	571
LO Funds - Short-Term Money Market (GBP)	579
LO Funds - Short-Term Money Market (CHF)	586
Notes to the financial statements/Note al Bilancio	594
Unaudited supplementary information/Informazioni complementari non certificate	638

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the period ended 31 March 2024 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

La copia delle variazioni intervenute nel portafoglio di ogni Comparto per il periodo chiuso al 31 marzo 2024 può essere ottenuta senza costi aggiuntivi, su richiesta, presso CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Lussemburgo, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Lussemburgo, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (il rappresentante in Svizzera) e DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

List of parties and addresses / *Lista delle Parti e Indirizzi*

The Company/La Società

Lombard Odier Funds (“LO Funds” or the “Company”/o la “Società”)

Registered Office/Sede Legale

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

Board of Directors/Consiglio di Amministrazione

- **Chair of the Board/Presidente del Consiglio**

Denise Voss

- **Directors/Membri del Consiglio**

Jacques Elvinger

Yvar Mentha

Alexandre Meyer

Jan Straatman

Alexandre Meyer is an employee of the Lombard Odier Group / *Alexandre Meyer è dipendente del Gruppo Lombard Odier.*

Jacques Elvinger, Yvar Mentha, Jan Straatman and Denise Voss are Independent Directors / *Jacques Elvinger, Yvar Mentha, Jan Straatman e Denise Voss sono Amministratori Indipendenti.*

Management Company and Domiciliary Agent/Società di Gestione e Domiciliatario

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

- **Directors of the Management Company/Amministratori della Società di Gestione**

Alexandre Meyer (Chairman/Presidente)

John Ventress

Mark Edmonds

All Directors of the Management Company are employees of the Lombard Odier Group / *Tutti gli Amministratori della Società di Gestione sono dipendenti del Gruppo Lombard Odier.*

- **Dirigeants of the Management Company/Dirigenti della Società di Gestione**

Mariusz Baranowski (up to/fin to 31/12/2023)

Mark Edmonds

Ingrid Robert

Hema Jewootah

Sacha Reverdiau

Cédric Intesse

All Dirigeants of the Management Company are employees of the Lombard Odier Group / *Tutti gli Dirigenti della Società di Gestione sono dipendenti del Gruppo Lombard Odier.*

Global Distributor/Distributore globale

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

List of parties and addresses / *Lista delle parti e Indirizzi*

Investment Managers/*Gestore del Fondo*

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

Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banca Lombard Odier & Co SA*
11, rue de la Corrairie, 1204 Geneva, Switzerland

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

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

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

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

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

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

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

Van Eck Associates Corporation (up to/fini al 27/10/2023)
666 Third Avenue, 9th Floor, New York, NY 10017, United States of America

The allocation of Sub-Funds to Investment Managers is set out in Note 7 to the financial statements
La lista dei Comparti assegnati ai diversi gestore del fondo figura nella Nota 7 delle Note al Bilancio

Depositary, Central Administration Agent and Registrar, Transfer Agent and Paying Agent

Depositario, Agente Amministratore Centrale e Conservatore del Registro, Agente preposto ai Trasferimenti ed Agente Pagatore

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

Auditor/*Società di revisione*

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

Legal Adviser/*Consulente legale*

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

Foreign Representatives/*Rappresentanti Esteri*

• **In The Netherlands/*Nei Paesi Bassi***

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

• **In Switzerland/*In Svizzera***

Representative/*Rappresentante*

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

Paying agent/*Agente Pagatore*

Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banca Lombard Odier & Co SA*
11, rue de la Corrairie, 1204 Geneva, Switzerland

List of parties and addresses / *Lista delle Parti e Indirizzi*

- **In the United Kingdom/Nel Regno Unito**
Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom
- **In Austria/In Austria**
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria
- **In Italy/In Italia**
Paying agents/Agente Pagatore
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/In Francia**
Centralising Agent/Corrispondente Centralizzatore
CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France
- **In Belgium/In Belgio**
CACEIS Bank, Belgium Branch
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium
- **In Spain/In Spagna**
Allfunds Bank, S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, Spain
- **In Liechtenstein/In Liechtenstein**
LGT Bank AG
Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- **In Germany/In Germania**
German Information and Paying Agent/Agente Informatore e Pagatore
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Germany
- **In Sweden/In Svezia**
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan, SE-106 40 Stockholm, Sweden
- **In Ireland/In Irlanda**
CACEIS Ireland Limited
One Custom House Plaza, International Financial Services Centre, Dublin 1, Ireland



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Combined · Combinati

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Combined statement of net assets as at 31/03/2024 /Combinato stato patrimoniale per il periodo chiuso al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 19 080 076 565.44)	(2)	19 993 745 263.72
Net options at market value/ <i>Posizioni nette di opzioni a valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 19 512 505.82)	(2)	23 399 427.18
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		1 612 629 467.44
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		249 009 381.52
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		73 760 812.56
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		128 409 201.92
Interest on swaps receivable/ <i>Interessi su swaps da ricevere</i>		40 641 701.52
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	1 826 990.04
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	6 379 406.78
Unrealised appreciation on CFD/ <i>Plusvalenza non realizzata su CFD</i>	(2)	37 982.84
Unrealised appreciation on CFD/ <i>Plusvalenza non realizzata su EQS</i>	(2)	652 882.37
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plusvalenza non realizzata su ERS</i>	(2)	93 785 843.09
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plusvalenza non realizzata su IRS</i>	(2)	38 239.73
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plusvalenza non realizzata su CDS</i>	(2)	74 613 524.04
Unrealised appreciation on IFS/ <i>Plusvalenza non realizzata su IFS</i>	(2)	4 473 552.34
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Crediti su operazioni di cambio, netti</i>		30 247.23
Other assets/ <i>Altre voci dell'attivo</i>		133 564.18
		22 303 567 488.50
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		6 889 615.05
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		421 602 449.05
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		92 941 314.48
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	8 529 795.94
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	5 080 837.19
Interest on swaps payable/ <i>Interessi su swaps da pagare</i>		39 950 050.74
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	60 148 651.95
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	322 698.09
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Minusvalenza non realizzata su IRS</i>	(2)	840 840.66
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Minusvalenza non realizzata su CDS</i>	(2)	442 621.76
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Debiti su operazioni di cambio, netti</i>		67 934.70
Payable on CFD/ <i>CFD da pagare</i>		7 266.66
Other liabilities/ <i>Altre voci del passivo</i>		169 245.37
		636 993 321.64
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		21 666 574 166.86

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Combined statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Combinato rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE ALL'INIZIO DEL PERIODO		21 839 408 212.67
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	26 663 864.96
Dividends received on CFD/Dividendi ricevuti su CFD	(2)	328 796.04
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	271 124 064.51
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		25 800 968.35
Bank interest/Interessi bancari		28 730 765.99
Bank interest on time deposits/Interessi bancari su depositi a termine		4 864 619.46
Other income/Altri redditi		164 232.10
		357 677 311.41
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	48 953 018.47
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	5 692 377.22
Performance fees/Commissioni di performance	(3)	911 002.54
Legal, auditing and professional fees/Legali, compensi di revisione ed onorari		293 186.94
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		3 994 283.78
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		413 435.71
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	18 616 181.15
Transaction Costs/Spese operative	(8)	4 581 358.38
Dividends paid on CFDs/Dividendi pagati su CFDs		415 799.37
Other expenses/Altre spese		9 369.84
		83 880 013.40
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
		273 797 298.02
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(5 666 399.78)
Net realised gain on options/Utile netto realizzato sugli opzioni	(2)	3 102 736.62
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(46 522 666.69)
Net realised loss on futures contracts/Perdita netta realizzata su contratti future	(2)	(1 817 812.76)
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(55 689 592.78)
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(22 822 465.48)
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		
		144 381 097.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	1 683 618 639.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata sugli opzioni	(2)	4 623 078.68
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	33 218 511.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	5 810 112.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su EQS	(2)	654 010.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su ERS	(2)	79 318 241.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su IRS	(2)	472 916.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS	(2)	70 402 630.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Combined statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Combinato rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/ <i>Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su IFS</i>	(2)	4 473 552.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/ <i>Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CFD</i>	(2)	1 289 168.58
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		2 028 261 959.22
Dividend paid/ <i>Dividendo pagato</i>	(11)	(86 387 920.60)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione</i>	(2)	(2 327 933 506.43)
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the period is for nominal purposes only/La rivalutazione del Valore patrimoniale netto all'inizio del periodo ha solo fini nominali		213 225 421.89
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		21 666 574 166.86

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - All Roads Conservative

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 546 788 663.80)	(2)	561 668 110.48
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		84 873 872.07
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		1 389 421.28
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		37 274.31
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		2 647 993.88
Interest on swaps receivable/ <i>Interessi su swaps da ricevere</i>		2 409 780.30
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	295 160.66
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plusvalenza non realizzata su ERS</i>	(2)	5 318 494.60
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plusvalenza non realizzata su CDS</i>	(2)	3 996 695.72
Unrealised appreciation on IFS/ <i>Plusvalenza non realizzata su IFS</i>	(2)	273 203.96
		662 910 007.26
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		14 141 947.64
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	99 819.38
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	68 137.86
Interest on swaps payable/ <i>Interessi su swaps da pagare</i>		2 359 302.74
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	2 812 006.47
		19 481 214.09
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		643 428 793.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		656 308 221.37
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	404 061.10
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	8 369 277.98
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		1 507 592.02
Bank interest/Interessi bancari		1 700 427.79
Bank interest on time deposits/Interessi bancari su depositi a termine		11 700.20
Other income/Altri redditi		1 410.50
		11 994 469.59
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	615 689.38
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	25 229.15
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		107 886.61
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	434 947.02
Transaction Costs/Spese operative	(8)	52 061.41
		1 235 813.57
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
		10 758 656.02
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	1 733 137.21
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(11 646 666.01)
Net realised loss on futures contracts/Perdita netta realizzata su contratti future	(2)	(129 891.71)
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(2 000 960.61)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	5 174 647.46
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		
		3 888 922.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	14 291 366.52
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(1 214 544.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	154 671.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su ERS	(2)	3 716 711.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS	(2)	4 219 947.56
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su IFS	(2)	273 203.96
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		25 330 277.96
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(663 634.00)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(37 546 072.16)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		643 428 793.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	243 411.5490	8 682.5560	4 249.1960	247 844.9090
P - CHF - Hedged - Capitalisation	70 941.4870	0.0000	6 855.0320	64 086.4550
P - EUR - Capitalisation	674 130.6850	37 767.4510	92 302.3200	619 595.8160
P - EUR - Distribution	400 692.7200	0.0000	46 949.1280	353 743.5920
R - EUR - Capitalisation	12 213.4100	9 682.7610	309.7020	21 586.4690
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 847 450.6370	464 531.0340	334 129.9350	2 977 851.7360
N - USD - Hedged - Distribution	84 800.1830	0.0000	0.0000	84 800.1830
N - CHF - Hedged - Capitalisation	2 502 087.4770	0.0000	0.0000	2 502 087.4770
N - EUR - Capitalisation	3 528 589.4390	782 837.4720	538 707.1390	3 772 719.7720
N - EUR - Distribution	2 206 001.8050	0.0000	102 584.0350	2 103 417.7700
N - GBP - Hedged - Distribution	390.7280	0.0000	0.0000	390.7280
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 743 079.9600	29 806.0000	48 559.0000	1 724 326.9600
I - EUR - Capitalisation	1 625 423.6020	454 506.7160	227 160.7160	1 852 769.6020
S - CHF - Hedged - Capitalisation	25 649 453.2100	360 775.0000	888 784.0000	25 121 444.2100
S - EUR - Capitalisation	1 678 544.0980	35 700.0000	70 820.0000	1 643 424.0980
M - USD - Hedged - Capitalisation	232 659.6440	0.0000	58 000.0000	174 659.6440
M - USD - Hedged - Distribution	96 091.0000	0.0000	11 000.0000	85 091.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	43 900.0000	0.0000	0.0000	43 900.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	11 339 202.3140	30 947.0000	2 810 529.3220	8 559 619.9920
M X8 - USD - Hedged - Distribution	227 991.0000	0.0000	88 441.0000	139 550.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	428 380.2100	8 375.0000	131 727.7400	305 027.4700
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	23 570.3900	0.0000	23 570.3900
M - EUR - Capitalisation	1 228 105.2420	158 760.3180	160 100.7070	1 226 764.8530
M - EUR - Distribution	169 517.8070	0.0000	3 700.0000	165 817.8070
M X1 - EUR - Capitalisation	1 793 760.0320	651 775.6990	679 194.6990	1 766 341.0320
M X1 - EUR - Distribution	494 861.9140	350 820.0000	446 907.7030	398 774.2110
M X8 - EUR - Capitalisation	186 290.0000	0.0000	1 260.0000	185 030.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	94 667.2290	0.0000	6 583.1530	88 084.0760

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 071 919.27	2 849 727.02	2 912 687.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.3945	11.7074	11.1817

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	668 540.96	712 911.21	1 017 915.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4319	10.0493	10.0030
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 721 768.30	6 960 420.36	8 025 829.97
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8486	10.3250	10.0898
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 778 468.90	4 137 129.94	4 997 317.34
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6814	10.3249	10.0898
P - EUR - Distribution 1 (See/vedi nota 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	7 626.88
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	9.6995
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	226 289.11	122 244.94	17 055.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4829	10.0091	9.8447
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	37 776 333.18	34 045 553.78	46 294 473.04
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.6858	11.9565	11.3695
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 055 259.65	1 013 917.82	1 199 615.31
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.4441	11.9566	11.3695
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	26 777 804.02	25 739 693.89	4 890 896.99
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7022	10.2873	10.1950
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	42 231 215.80	37 510 391.52	62 380 534.52
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.1938	10.6304	10.3427
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	23 083 197.96	23 450 787.51	14 033 052.77
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9741	10.6304	10.3427
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 451.17	4 288.06	4 112.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3920	10.9745	10.5248
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 502 729.42	17 975 294.37	18 544 152.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7304	10.3124	10.2157
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	20 778 353.44	17 307 797.63	18 643 030.77
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.2148	10.6482	10.3558

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	277 770 589.38	271 981 223.95	141 882 925.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0571	10.6038	10.4593
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 858 406.61	18 249 469.86	12 021 516.54
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4751	10.8722	10.5283
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 201 120.09	2 765 210.06	3 949 452.15
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.6023	11.8852	11.3158
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 052 676.39	1 142 060.54	2 125 511.01
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.3712	11.8852	11.3158
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	546 222.55	524 850.09	256 956.29
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.4424	11.9556	11.3697
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	108 595 691.11	135 586 779.88	99 361 309.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.6870	11.9573	11.3697
M X8 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 736 746.75	2 726 191.19	3 735 708.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.4453	11.9575	11.3698
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 237 108.74	4 372 648.76	5 218 352.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6125	10.2074	10.1284
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	251 632.78	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6758	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	13 578 712.97	12 917 329.19	17 102 093.26
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0687	10.5181	10.2462
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 800 606.56	1 782 909.01	2 030 948.10
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8589	10.5175	10.2456
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	19 643 963.68	18 945 750.67	27 275 378.57
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.1213	10.5620	10.2772
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 347 429.43	5 226 948.85	7 178 770.42
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9020	10.5624	10.2776
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 071 396.52	1 980 484.02	1 951 857.16
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.1949	10.6312	10.3429
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	891 047 947	929 605 111	579 554 557
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10 116	9 820	9 822

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			561 668 110.48	87.29
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			265 991 633.37	41.34
Equities/Azioni			55 386 006.68	8.61
	Australia		2 680 648.06	0.42
41 008	ATLAS ARTERIA -REGISTERED SHS	AUD	132 032.16	0.02
4 512	BHP GROUP LTD	AUD	120 659.78	0.02
25 442	BRAMBLES	AUD	248 203.39	0.04
11 931	COLES GRP --- REGISTERED SHS	AUD	122 088.34	0.02
4 566	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	331 917.27	0.05
19 547	FORTESCUE LTD	AUD	303 457.01	0.05
1 655	MACQUARIE GROUP	AUD	199 645.72	0.03
11 100	NAT. AUSTRALIA BANK	AUD	232 265.55	0.04
5 602	QBE INSURANCE GROUP	AUD	61 351.45	0.01
62 970	SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	AUD	128 948.81	0.02
10 263	SUNCORP GROUP	AUD	101 548.18	0.02
12 668	WESTPAC BANKING CORP	AUD	199 725.03	0.03
20 543	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	378 484.10	0.06
6 005	WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	AUD	120 321.27	0.02
	Bermuda		286 172.50	0.04
50 650	AEGON --- REGISTERED SHS	EUR	286 172.50	0.04
	Canada		1 464 478.84	0.23
3 237	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	178 893.25	0.03
2 092	BANK OF MONTREAL	CAD	189 303.46	0.03
6 498	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	311 539.42	0.05
3 363	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	110 013.71	0.02
6 259	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	316 525.96	0.05
1 586	TECK RESOURCES LTD -B-	CAD	67 281.56	0.01
5 201	TORONTO DOMINION BANK	CAD	290 921.48	0.05
	Cayman Islands/Isole Cayman		56 645.50	0.01
1 174	GLOBALFOUNDRIES INC	USD	56 645.50	0.01
	Finland/Finlandia		122 267.23	0.02
37 152	NOKIA OYJ	EUR	122 267.23	0.02
	France/Francia		4 916 902.99	0.76
4 002	AIRBUS SE	EUR	683 221.44	0.11
10 680	AXA SA	EUR	371 824.20	0.06
1 047	CAPGEMINI SE	EUR	223 325.10	0.03
10 110	CARREFOUR SA	EUR	160 496.25	0.02
1 646	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	118 396.78	0.02
3 495	DANONE SA	EUR	209 315.55	0.03
206	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	487 396.00	0.08
244	KERING	EUR	89 389.40	0.01
4 775	LEGRAND SA	EUR	469 000.50	0.07
95	LVMH MOET HENNESSY	EUR	79 201.50	0.01
779	PERNOD RICARD SA	EUR	116 811.05	0.02
2 192	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	221 501.60	0.03
1 478	SAFRAN SA	EUR	310 453.90	0.05
3 102	SANOFI	EUR	282 157.92	0.04
3 041	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	637 545.65	0.10
5 745	TOTALENERGIES SE	EUR	364 635.15	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
EUR				
1 238	UNIBAIL RODAMCO	EUR	92 231.00	0.01
	Germany/Germania		5 201 310.26	0.81
1 659	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	343 413.00	0.05
2 934	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	815 065.20	0.13
2 157	DAIMLER TRUCK HOLDING AG - REG SHS	EUR	101 292.72	0.02
482	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	91 411.30	0.01
8 599	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	193 477.50	0.03
11 390	E.ON SE	EUR	146 760.15	0.02
7 772	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	244 934.58	0.04
5 527	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	407 947.87	0.06
3 090	MERCK KGAA - BEARER SHS	EUR	505 524.00	0.08
407	MUENCHENER RUECK - REG SHS	EUR	184 086.10	0.03
6 491	SAP AG	EUR	1 171 365.86	0.18
3 792	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	671 032.32	0.10
9 012	SIEMENS ENERGY - REG SHS	EUR	153 249.06	0.02
1 548	SYMRISE AG - INHABER-AKT	EUR	171 750.60	0.03
	Ireland/Irlanda		617 572.65	0.10
1 150	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	369 075.46	0.06
578	LINDE PLC	USD	248 497.19	0.04
	Italy/Italia		1 125 515.26	0.17
14 401	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	88 119.72	0.01
35 758	ENI SPA	EUR	523 783.18	0.08
7 754	MEDIOBANCA	EUR	107 082.74	0.02
30 170	SNAM SPA - AZ NOM	EUR	132 023.92	0.02
7 804	UNICREDIT SPA REGS	EUR	274 505.70	0.04
	Japan/Giappone		5 505 833.21	0.86
5 300	ADVANTEST CORP	JPY	217 087.40	0.03
11 000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	373 098.99	0.06
37 800	ASTELLAS PHARMA	JPY	375 797.02	0.06
5 800	CFD CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	204 602.44	0.03
10 000	DENSO CORP	JPY	176 503.77	0.03
1 500	EISAI	JPY	57 181.72	0.01
2 700	FAST RETAILING CO LTD	JPY	771 581.49	0.12
5 500	HITACHI CONST MACH.	JPY	153 035.19	0.02
3 900	HITACHI LTD - REG SHS	JPY	328 196.06	0.05
30 800	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	316 003.54	0.05
23 100	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	297 065.94	0.05
47 600	LY CORPORATION	JPY	111 390.09	0.02
13 600	NIKON CORP	JPY	126 886.94	0.02
16 100	NTT DATA GROUP CORPORATION	JPY	235 857.06	0.04
3 000	RECRUIT HOLDINGS CO LTD - REG SHS	JPY	121 668.30	0.02
10 200	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	214 293.32	0.03
3 400	SONY CORP	JPY	268 958.71	0.04
8 000	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	84 232.37	0.01
6 600	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	169 711.59	0.03
3 100	TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	JPY	744 595.07	0.12
6 100	TOTO LTD	JPY	158 086.20	0.02
	Jersey		201 441.86	0.03
1 380	APTIV PLC	USD	101 775.00	0.02
2 467	EXPERIAN GROUP	GBP	99 666.86	0.02
	Luxembourg/Lussemburgo	237 549.60	0.04	0.04
8 700	CFD KOMATSU --- REGSH	JPY	237 549.60	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
Netherlands/Paesi Bassi			2 254 048.55	0.35
97	ADYEN	EUR	152 096.00	0.02
1 478	AKZO NOBEL NV	EUR	102 248.04	0.02
149	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	133 888.92	0.02
1 096	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	977 851.20	0.15
4 046	ASR NEDERLAND NV - REG SHS	EUR	183 647.94	0.03
11 411	ING GROUP NV	EUR	173 972.11	0.03
8 480	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	246 556.00	0.04
10 772	STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	283 788.34	0.04
Spain/Spagna			303 707.73	0.05
30 014	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	135 708.30	0.02
14 615	IBERDROLA SA	EUR	167 999.43	0.03
Switzerland/Svizzera			3 137 424.87	0.49
3 788	ALCON - REG SHS	CHF	291 046.13	0.05
500	GEBERIT AG	CHF	273 965.56	0.04
67	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	276 609.61	0.04
4 351	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	428 278.85	0.07
9 097	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	817 070.05	0.13
1 334	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	315 003.65	0.05
548	SWISSCOM SHS NOM	CHF	310 631.92	0.05
14 897	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	424 819.10	0.07
United Kingdom/Regno Unito			3 130 674.53	0.49
1 638	ASTRAZENECA PLC	GBP	204 579.96	0.03
1 720	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	107 898.15	0.02
30 897	AVIVA PLC	GBP	179 466.05	0.03
21 464	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	119 402.05	0.02
4 633	BURBERRY GROUP PLC	GBP	65 732.84	0.01
2 985	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	193 334.03	0.03
5 123	DIAGEO PLC	GBP	175 300.74	0.03
40 486	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	63 692.23	0.01
97 511	KINGFISHER PLC	GBP	284 452.23	0.04
9 382	PEARSON PLC	GBP	114 346.38	0.02
1 884	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	99 428.13	0.02
2 518	RELX PLC	GBP	100 843.70	0.02
4 938	RELX PLC	EUR	198 260.70	0.03
27 837	SCHRODERS PLC	GBP	122 620.20	0.02
5 132	SHELL PLC	GBP	157 570.62	0.02
7 810	SHELL PLC	EUR	241 758.55	0.04
2 957	SSE PLC	GBP	57 068.25	0.01
23 519	UNITED UTILITIES GROUP PLC - REG SHS	GBP	283 069.78	0.04
85 290	VODAFONE GROUP PLC	GBP	70 291.05	0.01
33 077	WPP PLC	GBP	291 558.89	0.05
United States of America/Stati Uniti d'America			24 143 813.04	3.75
651	ADOBE INC	USD	304 161.67	0.05
1 997	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	333 739.38	0.05
934	AIR PRODUCTS and CHEMICALS INC - REG SHS	USD	209 518.69	0.03
1 587	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	159 816.78	0.02
4 742	ALPHABET INC -A-	USD	662 694.50	0.10
4 477	ALPHABET INC -C-	USD	631 174.09	0.10
6 291	AMAZON.COM INC	USD	1 050 713.50	0.16
6 621	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	USD	94 104.03	0.01
1 878	AMERICAN EXPRESS	USD	395 927.61	0.06
1 186	AMGEN INC	USD	312 225.48	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
8 698	APPLE INC - REG SHS	USD	1 381 049.11	0.21
1 528	APPLIED MATERIALS INC	USD	291 777.26	0.05
1 628	AVALONBAY COMMUN	USD	279 714.52	0.04
306	BIOGEN INC - REG SHS	USD	61 095.17	0.01
603	BOEING CO	USD	107 752.75	0.02
431	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	528 936.77	0.08
1 563	CAMPBELL SOUP CO	USD	64 329.03	0.01
5 419	CISCO SYSTEMS INC	USD	250 428.05	0.04
305	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	206 900.14	0.03
1 517	CVS HEALTH	USD	112 033.26	0.02
781	DEXCOM INC - REG SHS	USD	100 300.65	0.02
303	ELEVANCE HEALTH	USD	145 479.28	0.02
12 282	FORD MOTOR CO - REG SHS	USD	151 023.11	0.02
6 363	FREEMPORT-MCMORAN INC - REG SHS	USD	277 026.17	0.04
2 889	GENERAL MILLS INC	USD	187 169.75	0.03
833	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	322 162.75	0.05
1 809	HASBRO INC	USD	94 671.00	0.01
217	HOME DEPOT INC	USD	77 075.19	0.01
1 530	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	290 770.83	0.05
5 384	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	341 136.22	0.05
2 336	HP INC	USD	65 364.74	0.01
681	ILLUMINA INC	USD	86 587.89	0.01
3 359	INGERSOLL RAND INC	USD	295 312.08	0.05
7 141	INTEL CORP	USD	292 053.68	0.05
1 443	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	USD	255 143.78	0.04
5 129	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	154 962.29	0.02
348	INTUIT	USD	209 444.44	0.03
3 295	JOHNSON & JOHNSON	USD	482 625.97	0.08
2 387	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL - REG SHS	USD	144 369.30	0.02
1 838	JPMORGAN CHASE CO	USD	340 880.93	0.05
1 993	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	288 579.02	0.04
25 173	KINDER MORGAN INC	USD	427 474.83	0.07
1 486	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	71 135.37	0.01
1 527	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	185 346.69	0.03
966	MASTERCARD INC -A- REG SHS	USD	430 737.61	0.07
1 545	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	109 880.97	0.02
901	MCDONALD'S CORP	USD	235 219.40	0.04
81	MERCADOLIBRE	USD	113 397.00	0.02
3 419	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	417 719.49	0.06
1 769	META PLATFORMS INC A	USD	795 362.06	0.12
228	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	281 050.11	0.04
5 579	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	2 173 330.44	0.34
4 007	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	259 712.96	0.04
516	MOODY S CORP	USD	187 781.00	0.03
5 728	NASDAQ INC	USD	334 663.70	0.05
317	NETFLIX INC	USD	178 262.60	0.03
2 439	NEWMONT CORP-CDI	AUD	79 131.77	0.01
3 833	NEWMONT CORPORATION - REG SHS	USD	127 198.81	0.02
1 976	NIKE INC	USD	171 948.59	0.03
1 505	NVIDIA CORP	USD	1 259 127.59	0.20
1 515	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	139 253.75	0.02
549	PALO ALTO NETWORKS	USD	144 432.75	0.02
3 339	PEPSICO INC	USD	541 072.58	0.08
1 852	PROLOGIS	USD	223 303.19	0.03
2 558	QUALCOMM INC	USD	400 990.19	0.06
110	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	98 031.39	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
1 537	SALESFORCE INC	USD	428 623.76	0.07
301	SERVICENOW INC	USD	212 483.70	0.03
2 387	STATE STREET CORP	USD	170 891.52	0.03
2 437	TESLA INC - REG SHS	USD	396 666.88	0.06
438	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	147 293.72	0.02
1 373	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	628 910.28	0.10
5 914	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	229 769.85	0.04
1 948	VISA INC -A- REG SHS	USD	503 377.63	0.08
Bonds/Obbligazioni			39 328 776.86	6.11
Canada			1 093 254.24	0.17
1 095 643	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	1 093 254.24	0.17
China/Cina			942 696.23	0.15
7 320 000	CHINA 2.35 24-34 25/02S	CNY	942 696.23	0.15
Finland/Finlandia			1 094 471.09	0.17
1 102 874	OP CORPORATE BANK PL 0.375 19-24 19/06A	EUR	1 094 471.09	0.17
France/Francia			6 812 498.07	1.06
2 717 194	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/09U	EUR	2 664 210.53	0.41
2 629 543	BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	EUR	2 576 390.32	0.40
1 095 643	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	1 571 897.22	0.24
Germany/Germania			4 595 672.38	0.71
1 533 900	HAMBURG CIAL BANK AG 4.875 23-25 17/03A	EUR	1 528 215.01	0.24
2 191 286	HAMBURG COMMERCIAL BAN 0.26 19-24 19/08A	EUR	2 146 791.72	0.33
942 253	HOWOGE WOHNUNGS 0.0000 21-24 01/11A	EUR	920 665.65	0.14
Hungary/Ungheria			1 095 642.76	0.17
2 191 286	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	1 095 642.76	0.17
Ireland/Irlanda			655 289.00	0.10
657 386	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	655 289.00	0.10
Japan/Giappone			1 093 700.46	0.17
1 095 643	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	1 093 700.46	0.17
Luxembourg/Lussemburgo			4 337 396.82	0.67
4 382 571	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	4 337 396.82	0.67
Netherlands/Paesi Bassi			4 329 742.12	0.67
2 191 286	ROCHE FINANCE EUROPE 0.875 15-25 25/02A	EUR	2 140 895.10	0.33
2 191 286	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	2 188 847.02	0.34
Spain/Spagna			3 261 813.03	0.51
3 286 928	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	3 261 813.03	0.51
Sweden/Svezia			1 075 691.06	0.17
1 095 643	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	1 075 691.06	0.17
United States of America/Stati Uniti d'America			8 940 909.60	1.39
2 191 286	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	2 156 822.89	0.34
6 826 293	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	6 784 086.71	1.05
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			139 252 936.97	21.64
Australia			3 284 010.24	0.51
3 286 928	COMMONWEALTH BA FL.R 23-24 25/10Q	EUR	3 284 010.24	0.51
Belgium/Belgio			874 116.83	0.14
876 514	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	874 116.83	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
	Canada		12 167 348.52	1.89
10 956 428	BANK OF MONTREAL FL.R 23-24 25/10Q	EUR	10 939 982.01	1.70
1 227 120	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-24 18/04Q	EUR	1 227 366.51	0.19
	Finland/Finlandia		14 299 881.69	2.22
7 669 499	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	7 710 377.84	1.20
2 191 286	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R 22-25 20/01Q	EUR	2 193 560.96	0.34
4 382 571	OP CORPORATE BANK FL.R 23-25 21/11Q	EUR	4 395 942.89	0.68
	France/Francia		24 777 512.35	3.85
4 382 571	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	4 386 129.56	0.68
1 095 643	BPCE SA FL.R 23-24 18/07Q	EUR	1 096 796.46	0.17
6 771 072	SG FL.R 23-25 13/01Q	EUR	6 790 855.78	1.06
4 820 828	VILOGIA SA D HLM FL.R 24-25 10/03Q	EUR	4 824 459.73	0.75
2 191 286	VILOGIA SA FL.R 23-24 04/09Q	EUR	2 194 356.83	0.34
5 478 214	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	5 484 913.99	0.85
	Germany/Germania		2 198 959.36	0.34
2 191 286	DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	EUR	2 198 959.36	0.34
	Luxembourg/Lussemburgo		8 765 142.08	1.36
8 765 142	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	8 765 142.08	1.36
	Mexico/Messico		1 651 613.00	0.26
1 643 464	JEFFERIES FINANCIAL FL.R 23-26 19/06Q	EUR	1 651 613.00	0.26
	Netherlands/Paesi Bassi		26 345 725.41	4.09
7 669 499	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	7 674 815.75	1.19
6 573 857	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	6 572 654.74	1.02
4 382 571	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	4 383 992.40	0.68
5 478 214	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	5 494 964.04	0.85
2 191 286	NIBC BANK NV FL.R 23-25 27/10Q	EUR	2 219 298.48	0.34
	New Zealand/Nuova Zelanda		6 578 475.88	1.02
6 573 857	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	6 578 475.88	1.02
	Norway/Norvegia		10 966 011.69	1.70
4 382 571	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	4 392 155.12	0.68
6 573 857	SR BANK SPARE ROGALAND FL.R 24-25 17/04Q	EUR	6 573 856.57	1.02
	Spain/Spagna		6 859 854.05	1.07
3 286 928	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	3 300 563.54	0.51
2 191 286	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-25 11/02Q	EUR	2 199 544.83	0.34
1 358 597	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	1 359 745.68	0.21
	Sweden/Svezia		879 733.00	0.14
876 514	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	EUR	879 733.00	0.14
	Switzerland/Svizzera		1 321 292.79	0.21
1 314 771	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 16/01Q	EUR	1 321 292.79	0.21
	United Kingdom/Regno Unito		17 932 418.80	2.79
6 573 857	BARCLAYS PLC FL.R 20-24 02/04A	EUR	6 573 856.57	1.02
5 861 689	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	5 873 566.78	0.91
5 478 214	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	5 484 995.45	0.85
	United States of America/Stati Uniti d'America		350 841.28	0.05
350 606	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	350 841.28	0.05
	Structured products/Prodotti strutturati		32 023 912.86	4.98
	Luxembourg/Lussemburgo		18 762 910.27	2.92
17 990 454	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	18 762 910.27	2.92

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Netherlands/Paesi Bassi		4 410 181.24	0.69
4 382 571	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	4 410 181.24	0.69
	United States of America/Stati Uniti d'America		8 850 821.35	1.38
2 191 286	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	2 246 067.66	0.35
6 573 857	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	6 604 753.69	1.03
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		1 091 260.19	0.17
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		1 091 260.19	0.17
	Luxembourg/Lussemburgo		1 091 260.19	0.17
1 095 643	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	1 091 260.19	0.17
	Money market instruments/Strumenti del mercato monetario		245 466 598.99	38.15
	Bonds/Obbligazioni		243 270 751.45	37.81
	Australia		2 125 425.33	0.33
2 191 286	MACQUARIE BANK ZCP 070824	EUR	2 125 425.33	0.33
	Belgium/Belgio		22 774 620.51	3.54
4 382 571	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 030524	EUR	4 338 160.94	0.67
5 478 214	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 230924	EUR	5 370 443.34	0.83
13 147 713	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 240424	EUR	13 066 016.23	2.03
	China/Cina		10 845 128.78	1.69
10 956 428	BANK OF CHINA UK ZCP 07-05-24	EUR	10 845 128.78	1.69
	France/Francia		63 600 171.07	9.88
3 286 928	0150034 CGL ZCP 060524	EUR	3 254 625.68	0.51
5 478 214	0546095 BKCHINA ZCP 110424	EUR	5 459 493.36	0.85
1 314 771	AEGIDE ZCP 020424	EUR	1 304 413.74	0.20
2 191 286	ALLIADE HABITAT ZCP 300424	EUR	2 183 080.78	0.34
6 573 857	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020424	EUR	6 507 609.47	1.01
3 944 314	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 080724	EUR	3 867 296.30	0.60
6 573 857	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240724	EUR	6 490 217.93	1.01
3 286 928	AXA BK ZCP 020424	EUR	3 231 562.67	0.50
4 382 571	BATIGERE SAREL SA ZCP 040424	EUR	4 338 740.44	0.67
5 478 214	BPI FRANCE ZCP 151124	EUR	5 334 891.91	0.83
1 095 643	CDC HABITAT ZCP 260724	EUR	1 077 779.81	0.17
3 023 974	COMP GENE DE LOCA ZCP 07-06-24	EUR	2 984 010.32	0.46
7 669 499	LMA ZCP 100624	EUR	7 592 156.49	1.18
4 382 571	MANAGTED & ENHANCED ZCP 200624	EUR	4 339 797.71	0.67
3 286 928	SATELLITE SAS ZCP 300424	EUR	3 231 501.35	0.50
2 410 414	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080424	EUR	2 402 993.11	0.37
	Ireland/Irlanda		23 917 720.60	3.72
12 052 070	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210524	EUR	11 968 500.54	1.86
3 286 928	MATCHPOINT FINANCE ZCP 120624	EUR	3 254 108.05	0.51
1 095 643	MATCHPOINT FINANCE ZCP 190624	EUR	1 082 084.86	0.17
3 286 928	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030524	EUR	3 274 225.01	0.51
4 382 571	WEIN CAPI DESI AC ZCP 19-06-24	EUR	4 338 802.14	0.67
	Italy/Italia		18 105 603.33	2.81
9 860 785	ENI SPA ZCP 110424	EUR	9 827 319.27	1.53
6 135 599	ENI SPA ZCP 220424	EUR	6 095 276.22	0.95
2 191 286	ENI SPA ZCP 260424	EUR	2 183 007.84	0.34
	Jersey		4 296 912.86	0.67
4 382 571	THE RBOS INT ZCP 160824	EUR	4 296 912.86	0.67

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
	Luxembourg/Lussemburgo		38 563 041.37	5.99
1 650 476	ALBION CAP CORP SA ZCP 250424	EUR	1 644 964.86	0.26
5 478 214	ALBION CAP CORP SA ZCP 280624	EUR	5 423 550.12	0.84
3 286 928	BANK OF CHINA LTD ZCP 020724	EUR	3 252 227.83	0.51
8 765 142	CORELUX S A ZCP 200524	EUR	8 705 388.65	1.35
6 573 857	CORELUX S A ZCP 210524	EUR	6 519 562.37	1.01
4 382 571	CORELUX S A ZCP 220424	EUR	4 340 659.19	0.67
3 286 928	ICBC E ZCP 140624	EUR	3 254 368.68	0.51
5 478 214	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 170624	EUR	5 422 319.67	0.84
	Spain/Spagna		13 804 988.21	2.15
4 382 571	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	4 208 610.08	0.65
4 382 571	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	4 207 441.98	0.65
5 478 214	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 230724	EUR	5 388 936.15	0.84
	United Kingdom/Regno Unito		24 710 406.82	3.84
5 039 957	INDUS & COMMER BK ZCP 100624	GBP	5 815 217.12	0.90
657 386	LAND SECURITIES PLC ZCP 110424	EUR	655 151.54	0.10
1 095 643	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	1 059 405.92	0.16
10 956 428	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 170424	EUR	10 847 213.16	1.69
6 354 728	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 220424	EUR	6 333 419.08	0.98
	United States of America/Stati Uniti d'America		20 526 732.57	3.19
8 765 142	COLLATERALIZED CP ZCP 310724	EUR	8 593 450.59	1.34
1 095 643	HONEYWELL INTERN ZCP 110424	EUR	1 084 678.70	0.17
2 191 286	HONEYWELL INTERN ZCP 130524	EUR	2 169 836.62	0.34
2 191 286	HONEYWELL INTERN ZCP 150424	EUR	2 170 416.18	0.34
6 573 857	HONEYWELL INTERN ZCP 180424	EUR	6 508 350.48	1.01
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		2 195 847.54	0.34
	France/Francia		2 195 847.54	0.34
2 191 286	BANQUE FEDERATIVE 0.33 041124	EUR	2 195 847.54	0.34
	Undertakings for Collective Investment/Organismi d'Investimento Collettivo		49 118 617.93	7.63
	Shares/Units in investment funds/Azioni/Quote di fondi di investimento		49 118 617.93	7.63
	Luxembourg/Lussemburgo		49 118 617.93	7.63
3 158 652	LO FUNDS - ALL ROADS GROWTH - S EUR CAP	EUR	49 118 617.93	7.63

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sottostanti</i>	<i>Numero di contratti</i>	<i>Controparte</i>	<i>Valuta</i>	<i>Impegni</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
				EUR	EUR	
Futures Contracts/Contratti di Futures					295 160.66	0.05
Futures on index/Futures sui indici						
AMSTERDAM INDEX 04/24	(4)	Citibank NA (London)	EUR	705 424.00	(13 096.66)	(0.00)
CAC40 10 EURO 04/24	(9)	Citibank NA (London)	EUR	738 522.90	(6 570.00)	(0.00)
DAX INDEX GERMANY 06/24	(4)	Citibank NA (London)	EUR	1 849 249.00	(50 150.00)	(0.01)
DJ EURO STOXX 50 06/24	(41)	Citibank NA (London)	EUR	2 084 202.20	(30 135.00)	(0.00)
DJIA MINI FUTURE-CBT 06/24	(14)	Citibank NA (London)	USD	2 580 107.31	(45 143.52)	(0.01)
EM RUSS 2000 06/24	15	Citibank NA (London)	USD	1 475 379.86	39 340.28	0.01
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 04/24	145	Citibank NA (London)	USD	1 623 460.28	(13 129.34)	(0.00)
FTSE 100 INDEX 06/24	(10)	Citibank NA (London)	GBP	930 185.39	(24 153.46)	(0.00)
FTSE MIB INDEX 06/24	(3)	Citibank NA (London)	EUR	521 255.25	(11 715.00)	(0.00)
FTSE TAIWAN 04/24	34	Citibank NA (London)	USD	2 169 351.11	8 185.19	0.00
HANG SENG INDEX 04/24	33	Citibank NA (London)	HKD	3 229 006.99	(10 541.20)	(0.00)
KOSPI 200 INDEX(KSE) 06/24	74	Citibank NA (London)	KRW	4 748 835.93	191 495.58	0.03
MINI MSCI EMG MKT 06/24	112	Citibank NA (London)	USD	5 394 630.37	(25 966.13)	(0.00)
NASDAQ 100 E-MINI 06/24	(12)	Citibank NA (London)	USD	4 056 597.78	(13 071.22)	(0.00)
NIKKEI 225 (OSAKA) 06/24	(9)	Citibank NA (London)	JPY	2 211 727.62	(16 355.60)	(0.00)
S&P/TSX CAN 60 INDEX 06/24	(3)	Citibank NA (London)	CAD	547 532.12	(8 442.70)	(0.00)
S&P 500 EMINI INDEX 06/24	(13)	Citibank NA (London)	USD	3 162 340.28	(42 717.05)	(0.01)
SPI 200 INDEX (SFE) 06/24	(9)	Citibank NA (London)	AUD	1 073 299.13	(28 949.83)	(0.00)
SWISS MARKET INDEX 06/24	(10)	Citibank NA (London)	CHF	1 205 903.88	1 644.82	0.00
TOPIX (OSE) 06/24	16	Citibank NA (London)	JPY	2 692 704.80	49 922.73	0.01
Futures on bonds/Futures sui obbligazioni						
AUSTR 10YR BOND 06/24	167	Citibank NA (London)	AUD	8 941 806.16	(12 699.65)	(0.00)
CAN 10YR BOND (MSE) 06/24	96	Citibank NA (London)	CAD	5 887 430.72	1 617.78	0.00
EURO BTP FUTURE -EUX 06/24	96	Citibank NA (London)	EUR	10 230 624.00	20 554.35	0.00
EURO BUND FUTURE 06/24	57	Citibank NA (London)	EUR	5 718 354.00	11 617.01	0.00
EURO BUXL FUTURE 06/24	29	Citibank NA (London)	EUR	2 266 872.00	(2 504.95)	(0.00)
EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/24	74	Citibank NA (London)	EUR	7 535 605.00	(22 724.54)	(0.00)
JPN 10 YEARS BOND 06/24	22	Citibank NA (London)	JPY	13 099 516.31	49 800.37	0.01
KOREA 10YR BOND 06/24	41	Citibank NA (London)	KRW	2 811 924.07	9 587.67	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	117	Citibank NA (London)	GBP	13 966 100.94	207 095.35	0.03
US 10 YEARS NOTE 06/24	46	Citibank NA (London)	USD	4 268 576.39	22 627.31	0.00
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/24	31	Citibank NA (London)	USD	2 935 626.46	19 509.55	0.00
US TREASURY BOND 06/24	19	Citibank NA (London)	USD	1 803 653.07	26 251.44	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	17	Citibank NA (London)	USD	1 681 553.82	13 977.08	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(2 812 006.47)	(0.44)
CHF	327 412 185.41	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	341 382 443.04	(4 464 280.57)	(0.69)
EUR	254 043.37	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	244 630.30	2 308.40	0.00
EUR	11 995.86	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	JPY	1 927 296.00	185.78	0.00
EUR	1 610 806.16	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 748 394.42	(7 183.45)	(0.00)
GBP	4 433.99	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	5 180.17	3.61	0.00
JPY	891 431 927.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	5 532 625.48	(70 237.64)	(0.01)
USD	157 157 074.57	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	143 450 861.99	1 984 247.55	0.31
EUR	3 040 770.51	Citigroup Global Markt Ltd	18/04/2024	AUD	5 030 000.00	2 916.16	0.00
EUR	257 292.61	Citigroup Global Markt Ltd	18/04/2024	GBP	220 000.00	117.70	0.00
EUR	33 443 024.87	Citigroup Global Markt Ltd	18/04/2024	USD	36 530 000.00	(358 418.61)	(0.06)
EUR	2 615 531.46	UBS Ltd London	18/04/2024	CHF	2 510 000.00	32 072.96	0.00
EUR	5 488 149.31	UBS Ltd London	18/04/2024	JPY	883 170 000.00	74 438.78	0.01
EUR	5 879 030.10	Nomura International Plc	10/06/2024	GBP	5 039 956.70	(8 177.14)	(0.00)

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Descrizione	Controparte	Figurativo	Scadenza	Valuta	Acquisto/ vendita di protezione	Comparto riceve/(paga) a tasso fisso	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
Credit Default Swaps (CDS)							3 996 695.72	0.62
CDS Index/CDS sugli indici								
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	33 135 300.00	20/12/2028	USD	Buy	5.00	(2 260 316.44)	(0.35)
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	33 135 300.00	20/12/2028	USD	Sell	5.00	2 260 316.44	0.35
ITRX XOVER CDSI S41 5Y	Citibank NA	31 100 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	5.00	2 746 666.49	0.43
CDX NA HY S41 V2 MKT	Citibank NA	27 300 000.00	20/06/2029	USD	Sell	1.00	(774 763.88)	(0.12)
CDX NA HY S42 V1 MKT	Citibank NA	30 280 000.00	20/06/2029	USD	Sell	1.00	2 024 793.11	0.31

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
EUR							

Excess Return Swap/Excess Return Swap

Performance of LOIM US No fixed amount Intraday Trend Index	UBS AG, LONDON BRANCH	19/05/2024	USD	2 620 000.00	29 067.27	0.00
Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM US Intraday Trend Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
SPX Index	UBS NDX Intraday Trend II Strategy		USD		34.82	
SPX Index	UBS US Intraday Trend II Strategy		USD		39.11	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							EUR
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	31/05/2024	USD	17 360 000.00	5 332 538.56	0.83
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM Commodity X2 Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	LAZ26 COMDTY	Aluminium		USD		14.65	
	COM4 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		7.57	
	CCN4 COMDTY	Cocoa		USD		18.67	
	KCN4 COMDTY	Coffee		USD		9.33	
	LPZ25 COMDTY	Cooper		USD		16.00	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		11.35	
	CLK4 COMDTY	Crude Oil		USD		6.97	
	QSK4 COMDTY	Gasoil		USD		7.15	
	GCM4 COMDTY	Gold		USD		18.76	
	HOK4 COMDTY	Heating Oil		USD		7.30	
	LHQ4 COMDTY	Lean Hogs		USD		5.45	
	LCN4 COMDTY	Live Cattle		USD		17.94	
	MOZ24 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month		USD		3.87	
	NGH25 COMDTY	Natural Gas		USD		2.07	
	LNK4 COMDTY	Nickel		USD		7.56	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		10.96	
	SBN4 COMDTY	Sugar		USD		9.51	
	XBU4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		7.27	
	LXU4 COMDTY	Zinc		USD		10.30	
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	13/12/2024	USD	2 175 000.00	(6 214.53)	(0.00)
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	UXJ4 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 04/2024		USD		0.28	
	UXK4 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 05/2024		USD		0.17	
	ESM4 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 06/2024		USD		4.81	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Comparto riceve</i>	<i>Comparto paga</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuto</i>	<i>Figurativo</i>	<i>Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
EUR							
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	14/06/2024	USD	2 800 000.00	44 299.25	0.01
	Underlying Futures Contracts of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	GSISMES5	Goldman Sachs Intraday Momentum ES Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISI190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy		USD		100	
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	23/09/2024	USD	6 611 524.06	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Backwardation Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM Commodity Backwardation Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	LAQ24 COMDTY	Aluminium		USD		(14.84)	
	COU4 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		6.48	
	CCU4 COMDTY	Cocoa		USD		25.52	
	KCU4 COMDTY	Coffee		USD		2.08	
	LPQ24 COMDTY	Cooper		USD		(6.40)	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		12.08	
	CLQ4 COMDTY	Crude Oil		USD		8.66	
	QSQ4 COMDTY	Gasoil		USD		10.60	
	GCQ4 COMDTY	Gold		USD		(10.55)	
	HOQ4 COMDTY	Heating Oil		USD		4.22	
	NGQ24 COMDTY	Natural Gas		USD		(15.72)	
	LNQ4 COMDTY	Nickel		USD		(1.91)	
	SIU4 COMDTY	Silver		USD		(12.60)	
	SBV4 COMDTY	Sugar		USD		(4.32)	
	XBQ4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		15.26	
	LXQ4 COMDTY	Zinc		USD		(8.04)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
EUR							
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/10/2024	EUR	10 238 376.00	(80 607.80)	(0.01)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM Long Volatility EUR Strategy	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy		EUR		25.02	
	SGBVVRO2 index	SGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates		EUR		35.89	
	SGBVVRRE Index	SGI VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates		EUR		38.95	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/10/2024	USD	10 975 527.00	2 885.02	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM Long Volatility USD Strategy	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy		USD		24.26	
	SGBVVRO1 index	SGI VR 10Y20Y US Index-Vol on Rates		USD		37.75	
	SGBVVR2U Index	SGI VRR US Strategy-Vol Roll on Rates		USD		38.00	
Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2025	USD	510 000.00	(4 439.06)	0.00
	Underlying Futures Contracts of BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER Index	Underlying					
	Contratti futures sottostanti dell'indice BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER	Materie prime					

The index strategy is to implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions (each, an "OTC Swaption" and an "OTC Swaption "O"), intended to capture the generally positive carry on the USD 3M10Y20Y forward volatility and the generally positive spread between implied and realised volatility on the USD 30 years swap rate.

La strategia dell'indice consiste nell'implementare una strategia delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle, utilizzando un portafoglio (il "Portafoglio") di swaption da banco ("OTC") (ciascuna, una "OTC Swaption" e una "OTC Swaption "O"), con l'obiettivo di cogliere il carry generalmente positivo sulla volatilità a termine EUR 3M10Y20Y e lo spread generalmente positivo tra la volatilità implicita e quella realizzata sul tasso swap EUR 30 anni.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						EUR	

Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2025	EUR	470 000.00	965.89	0.00
	Underlying Futures Contracts of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index	Underlying					
	Contratti futures sottostanti dell'indice BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER	Materie prime					

The index strategy is to implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions (each, an "OTC Swaption" and an "OTC Swaption "O"), intended to capture the generally positive carry on the EUR 3M10Y20Y forward volatility and the generally positive spread between implied and realised volatility on the EUR 30 years swap rate.

La strategia dell'indice consiste nell'implementare una strategia delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle, utilizzando un portafoglio (il "Portafoglio") di swaption da banco ("OTC") (ciascuna, una "OTC Swaption" e una "OTC Swaption "O"), con l'obiettivo di cogliere il carry generalmente positivo sulla volatilità a termine EUR 3M10Y20Y e lo spread generalmente positivo tra la volatilità implicita e quella realizzata sul tasso swap EUR 30 anni.

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)
Figurativo	Valuto	Scadenza	Controparte	Comparto paga	Comparto riceve	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata
						EUR

Inflation Swap (IFS)/Inflation Swap (IFS)						273 203.96
1 800 000.00	GBP	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 151233	FIXED	35 740.45
2 700 000.00	USD	21/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 211233	FIXED	33 308.60
3 500 000.00	EUR	15/01/2034	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150134	FIXED	27 806.50
1 500 000.00	EUR	21/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 211233	FIXED	11 501.35
1 500 000.00	EUR	16/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 161233	FIXED	10 925.73
1 600 000.00	GBP	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	UKRPI RETAIL PRICE 151233	FIXED	37 252.28
1 500 000.00	EUR	18/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 181233	FIXED	10 056.26
1 000 000.00	USD	27/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 271233	FIXED	13 726.98
2 400 000.00	USD	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 151233	FIXED	31 030.38
300 000.00	GBP	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MARKETS	UKRPI RETAIL PRICE 151233	FIXED	4 975.77
1 700 000.00	EUR	15/12/2033	JP MORGAN SECURITIES LD	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151233	FIXED	16 487.79
1 400 000.00	USD	15/12/2033	GOLDMAN SACHS INTERN.	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 151233	FIXED	12 498.74
1 700 000.00	EUR	15/12/2033	JP MORGAN SECURITIES LD	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151233	FIXED	16 172.54
300 000.00	GBP	15/12/2033	GOLDMAN SACHS INTERN.	UKRPI RETAIL PRICE 151233	FIXED	4 592.66
1 400 000.00	USD	15/12/2033	JP MORGAN SECURITIES LD	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 151233	FIXED	7 127.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - All Roads

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 1 648 136 302.13)	(2)	1 728 136 757.65
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		277 293 081.53
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		11 462 114.21
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		1 127 378.10
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		7 895 478.46
Interest on swaps receivable/ <i>Interessi su swaps da ricevere</i>		20 960 474.15
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	2 644 516.72
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plusvalenza non realizzata su ERS</i>	(2)	48 047 120.21
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plusvalenza non realizzata su CDS</i>	(2)	34 722 491.23
Unrealised appreciation on IFS/ <i>Plusvalenza non realizzata su IFS</i>	(2)	2 358 531.11
		2 134 647 943.37
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		38 228 199.45
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		1 563 103.86
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	656 116.94
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	250 123.15
Interest on swaps payable/ <i>Interessi su swaps da pagare</i>		20 146 649.75
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	259 916.74
		61 104 109.89
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		2 073 543 833.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		2 119 234 813.26
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	3 561 598.90
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	22 991 777.19
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		13 291 878.14
Bank interest/Interessi bancari		6 859 660.89
Bank interest on time deposits/Interessi bancari su depositi a termine		31 688.81
Other income/Altri redditi		4 042.59
		46 740 646.52
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	3 780 978.46
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	359 751.59
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		1 637 035.98
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	1 577 588.83
Transaction Costs/Spese operative	(8)	279 837.24
		7 635 192.10
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
		39 105 454.42
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	8 206 732.82
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(17 826 571.36)
Net realised gain on futures contracts/Utile netto realizzato su contratti future	(2)	206 962.89
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(19 020 842.32)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	13 658 935.70
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		
		24 330 672.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	66 975 902.21
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	3 283 929.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	139 991.26
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su ERS	(2)	34 344 150.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS	(2)	36 662 189.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su IFS	(2)	2 358 531.11
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		168 095 364.91
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(5 415 863.40)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(208 370 481.29)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		2 073 543 833.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	1 992 776.1590	46 207.8940	130 280.4700	1 908 703.5830
P - CHF - Hedged - Capitalisation	455 938.0050	2 000.0000	128 644.3970	329 293.6080
P - CHF - Hedged - Distribution	30 180.0000	0.0000	0.0000	30 180.0000
P - EUR - Capitalisation	5 612 815.0020	332 955.6830	963 869.6790	4 981 901.0060
P - EUR - Distribution	37 593.7270	0.0000	4 043.0000	33 550.7270
P - EUR - Distribution 1 (See/vedi nota 1)	34 796.7160	1 611.6280	6 808.5440	29 599.8000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	3 957.3330	0.0000	0.0000	3 957.3330
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	53 431.5930	1 963.0040	0.0000	55 394.5970
R - EUR - Capitalisation	975 988.8200	36 908.5860	133 482.2360	879 415.1700
R - EUR - Distribution 1 (See/vedi nota 1)	105 310.9680	2 789.9750	16 313.3860	91 787.5570
N - USD - Hedged - Capitalisation	4 516 547.4560	674 975.7250	393 898.2380	4 797 624.9430
N - USD - Hedged - Distribution	365 555.3110	6 086.7240	66 978.0000	304 664.0350
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 464 368.4820	33 003.9700	163 020.0000	1 334 352.4520
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 334 800.5530	0.0000	1 334 800.5530	0.0000
N - EUR - Capitalisation	13 127 880.3580	1 232 749.1940	1 953 510.4870	12 407 119.0650
N - EUR - Distribution	8 975 468.2280	1 523 782.0650	1 123 044.4690	9 376 205.8240
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 015 078.4070	0.0000	944 354.2790	70 724.1280
N - GBP - Hedged - Distribution	462 148.6730	58 825.0000	120 233.3560	400 740.3170
N - JPY - Hedged - Capitalisation	17 391.6260	0.0000	0.0000	17 391.6260
N - AUD - Hedged - Capitalisation	754 893.2130	43 985.8190	26 114.0000	772 765.0320
I - USD - Hedged - Capitalisation	3 691 368.6830	44 244.9910	881 812.0030	2 853 801.6710
I - CHF - Hedged - Capitalisation	413 273.6870	2 885.0000	89 142.5130	327 016.1740
I - EUR - Capitalisation	8 662 764.6390	273 541.2810	4 221 492.6590	4 714 813.2610
I - EUR - Distribution	81 306.9870	0.0000	10 500.0000	70 806.9870
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	34 156 119.2240	66 909.3240	4 955 427.4940	29 267 601.0540
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	1 064 379.8670	555 976.2190	352 646.5570	1 267 709.5290
I X2 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	175 024.8260	0.0000	175 024.8260
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	468 474.0680	0.0000	0.0000	468 474.0680
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	199 550.0000	0.0000	0.0000	199 550.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	9 902 220.2400	244 608.0000	112 476.0000	10 034 352.2400
S - EUR - Capitalisation	775 324.0000	0.0000	0.0000	775 324.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 760 661.1580	349 008.9320	340 411.4390	1 769 258.6510
M - USD - Hedged - Distribution	794 326.2930	5 801.7070	50 110.5880	750 017.4120
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	10 818.0000	0.0000	3 385.0000	7 433.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	288 257.8500	0.0000	288 257.8500	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	20 479 030.5720	1 342 525.0040	1 693 922.7700	20 127 632.8060
M X8 - USD - Hedged - Distribution	143 549.0000	3 314.0000	0.0000	146 863.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 163 561.7940	116 875.2510	206 250.6870	1 074 186.3580
M - CHF - Hedged - Distribution	249 445.3440	59 661.3420	19 800.0000	289 306.6860
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	33 317.0000	0.0000	33 317.0000	0.0000
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	50 277.8070	1 430.0000	0.0000	51 707.8070
M - EUR - Capitalisation	3 133 131.3170	394 656.4570	670 861.4400	2 856 926.3340
M - EUR - Distribution	1 933 218.7860	3 339.9520	432 788.8040	1 503 769.9340

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
M X1 - EUR - Capitalisation	5 277 346.4970	405 339.8210	640 524.0310	5 042 162.2870
M X1 - EUR - Distribution	2 792 796.2140	415 656.8610	116 401.2080	3 092 051.8670
M X8 - EUR - Capitalisation	494 508.0000	0.0000	3 242.0000	491 266.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	37 898.1570	10 665.0000	17 422.0000	31 141.1570
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	31 862.4050	0.0000	0.0000	31 862.4050
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	729 260.8320	117 225.2120	74 210.8460	772 275.1980

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	31 340 435.80	29 865 538.54	31 118 311.84
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.4198	14.9869	14.2295
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	6 826 392.29	8 805 075.77	8 918 727.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	20.7304	19.3120	19.1357
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	537 604.83	509 804.43	592 893.52
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.8133	16.8921	16.7379
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	70 879 096.75	73 466 095.35	91 995 740.73
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.2273	13.0890	12.7351
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	469 034.19	492 064.46	659 932.79
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.9799	13.0890	12.7351
P - EUR - Distribution 1 (See/vedi nota 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	357 236.31	392 212.06	476 900.23
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0689	11.2715	11.3001
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	61 859.87	56 582.74	644 266.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.6317	14.2982	13.7102
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	620 635.10	547 483.90	9 596.92
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.2039	10.2464	9.7682

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 111 406.18	11 401 202.20	13 568 497.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.6350	11.6817	11.4801
R - EUR - Distribution 1 (See/vedi nota 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 042 129.28	1 122 162.91	1 183 650.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3537	10.6557	10.7866
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	83 953 210.74	71 927 658.53	69 095 264.85
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.4989	15.9254	15.0316
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 202 550.71	5 821 585.12	4 255 057.04
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.0764	15.9253	15.0316
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	30 169 093.37	30 753 495.38	23 781 199.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	22.6095	21.0012	20.6870
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	28 194 463.01	27 761 589.23
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	21.1226	20.7983
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	189 715 905.21	184 138 044.70	264 789 667.70
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.2909	14.0265	13.5670
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	131 404 630.31	118 316 306.79	123 106 012.52
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.0147	13.1822	12.7503
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 176 663.21	15 402 531.52	14 681 152.84
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.6374	15.1737	14.4641
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 468 205.46	6 971 943.89	4 885 451.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.1406	15.0859	14.3804
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	197 003 020	184 758 959	184 818 977
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11 327	10 623	10 566
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 996 558.24	8 058 984.60	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.6420	10.6757	0.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	49 993 013.51	58 839 013.90	48 061 946.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.5180	15.9396	15.0390
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 416 127.27	8 703 866.15	2 606 200.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	22.6782	21.0608	20.7374

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	72 303 032.37	121 836 875.43	115 621 006.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.3353	14.0644	13.5982
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 042 235.37	1 126 556.04	1 089 214.81
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.7194	13.8556	13.3963
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	13 883 735.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	13.4164
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	343 503 598.95	364 763 475.93	782 900 713.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.7367	10.6793	10.1238
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	13 439 839.77	10 282 859.15	6 456 653.17
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6017	9.6609	9.1934
I X2 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 855 548.99	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6016	0.0000	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 319 983 288	4 986 378 360	4 953 250 475
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11 356	10 644	10 573
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	22 174 302.33	20 341 086.04	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	111.1215	101.9348	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	241 773 012.94	220 938 840.34	317 024 466.69
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	24.0945	22.3121	21.8424
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	12 262 673.74	11 214 240.77	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.8162	14.4639	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	30 561 037.27	27 696 921.81	36 303 377.99
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.2734	15.7310	14.8689
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	12 599 323.55	12 418 501.18	14 168 510.61
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.7987	15.6340	14.7773
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	129 560.48	171 487.75	472 315.47
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.4304	15.8521	14.9415
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	4 554 564.95	3 622 731.47
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	15.8003	14.9415

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	352 144 749.75	326 090 174.48	399 892 272.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.4956	15.9231	15.0310
M X8 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 508 980.12	2 285 734.27	2 195 788.75
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.0838	15.9230	15.0309
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	23 425 665.89	23 586 029.57	24 586 493.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	21.8078	20.2705	19.9953
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 238 135.66	4 294 497.47	3 954 850.96
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.1058	17.2162	16.9824
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	679 766.16	1 101 322.32
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	20.4030	20.0697
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 168 865.16	1 055 743.77	20 186 121.82
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	22.6052	20.9982	20.6862
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	42 757 092.61	43 043 193.37	50 706 453.88
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.9661	13.7381	13.3066
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	21 560 198.34	25 882 896.09	29 796 144.79
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.3374	13.3885	12.9681
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	76 424 333.34	73 323 961.55	83 141 674.16
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.1571	13.8941	13.4201
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	44 577 368.06	37 957 518.98	28 281 069.73
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.4168	13.5912	13.1276
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 510 461.49	6 935 229.37	21 124 773.56
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.2880	14.0245	13.5664
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	506 659.78	562 740.77	2 037 213.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.2698	14.8488	14.1742
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	524 526.68	478 051.80	455 057.57
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.4622	15.0036	14.2820
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 746 242 184	7 746 159 358	4 147 559 123
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11 325	10 622	10 565

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			1 728 136 757.65	83.34
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			1 061 647 016.92	51.20
Equities/Azioni			486 689 887.86	23.47
Australia			23 544 836.16	1.14
360 190	ATLAS ARTERIA -REGISTERED SHS	AUD	1 159 692.35	0.06
39 632	BHP GROUP LTD	AUD	1 059 837.89	0.05
223 470	BRAMBLES	AUD	2 180 096.35	0.11
104 804	COLES GRP --- REGISTERED SHS	AUD	1 072 445.41	0.05
40 103	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	2 915 216.42	0.14
171 695	FORTESCUE LTD	AUD	2 665 475.55	0.13
14 532	MACQUARIE GROUP	AUD	1 753 022.08	0.08
97 498	NAT. AUSTRALIA BANK	AUD	2 040 128.50	0.10
49 205	QBE INSURANCE GROUP	AUD	538 878.64	0.03
553 088	SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	AUD	1 132 603.41	0.05
90 142	SUNCORP GROUP	AUD	891 918.19	0.04
111 272	WESTPAC BANKING CORP	AUD	1 754 326.13	0.08
180 436	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	3 324 351.69	0.16
52 745	WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	AUD	1 056 843.55	0.05
Bermuda			2 513 413.80	0.12
444 852	AEGON --- REGISTERED SHS	EUR	2 513 413.80	0.12
Canada			12 857 584.91	0.62
28 426	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	1 570 966.83	0.08
18 365	BANK OF MONTREAL	CAD	1 661 834.59	0.08
57 033	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	2 734 384.06	0.13
29 532	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	966 079.32	0.05
54 960	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	2 779 400.34	0.13
13 925	TECK RESOURCES LTD -B-	CAD	590 728.70	0.03
45 663	TORONTO DOMINION BANK	CAD	2 554 191.07	0.12
Cayman Islands/Isole Cayman			497 264.50	0.02
10 306	GLOBALFOUNDRIES INC	USD	497 264.50	0.02
Finland/Finlandia			1 073 853.30	0.05
326 300	NOKIA OYJ	EUR	1 073 853.30	0.05
France/Francia			43 195 412.42	2.08
35 154	AIRBUS SE	EUR	6 001 490.88	0.29
93 800	AXA SA	EUR	3 265 647.00	0.16
9 196	CAPGEMINI SE	EUR	1 961 506.80	0.09
88 794	CARREFOUR SA	EUR	1 409 604.75	0.07
14 457	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	1 039 892.01	0.05
30 693	DANONE SA	EUR	1 838 203.77	0.09
1 812	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	4 287 192.00	0.21
2 142	KERING	EUR	784 721.70	0.04
41 940	LEGRAND SA	EUR	4 119 346.80	0.20
837	LVMH MOET HENNESSY	EUR	697 806.90	0.03
6 844	PERNOD RICARD SA	EUR	1 026 257.80	0.05
19 253	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1 945 515.65	0.09
12 984	SAFRAN SA	EUR	2 727 289.20	0.13
27 241	SANOFI	EUR	2 477 841.36	0.12
26 713	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5 600 380.45	0.27
50 455	TOTALENERGIES SE	EUR	3 202 378.85	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
10 877	UNIBAIL RODAMCO	EUR	810 336.50	0.04
	Germany/Germania		45 683 863.53	2.20
14 569	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	3 015 783.00	0.15
25 767	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	7 158 072.60	0.35
18 943	DAIMLER TRUCK HOLDING AG - REG SHS	EUR	889 563.28	0.04
4 236	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	803 357.40	0.04
75 525	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1 699 312.50	0.08
100 039	E.ON SE	EUR	1 289 002.52	0.06
68 265	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	2 151 371.48	0.10
48 547	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	3 583 254.07	0.17
27 138	MERCK KGAA - BEARER SHS	EUR	4 439 776.80	0.21
3 576	MUENCHENER RUECK - REG SHS	EUR	1 617 424.80	0.08
57 014	SAP AG	EUR	10 288 746.44	0.50
33 303	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	5 893 298.88	0.28
79 152	SIEMENS ENERGY - REG SHS	EUR	1 345 979.76	0.06
13 600	SYMRISE AG - INHABER-AKT	EUR	1 508 920.00	0.07
	Ireland/Irlanda		5 425 148.14	0.26
10 099	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	3 241 124.44	0.16
5 080	LINDE PLC	USD	2 184 023.70	0.11
	Italy/Italia		9 885 246.52	0.48
126 480	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	773 931.12	0.04
314 060	ENI SPA	EUR	4 600 350.88	0.22
68 099	MEDIOBANCA	EUR	940 447.19	0.05
264 980	SNAM SPA - AZ NOM	EUR	1 159 552.48	0.06
68 542	UNICREDIT SPA REGS	EUR	2 410 964.85	0.12
	Japan/Giappone		48 623 806.85	2.34
46 600	ADVANTEST CORP	JPY	1 908 730.73	0.09
97 000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	3 290 054.73	0.16
332 400	ASTELLAS PHARMA	JPY	3 304 627.76	0.16
50 600	CFD CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	1 784 979.87	0.09
87 500	DENSO CORP	JPY	1 544 407.98	0.07
13 300	EISAI	JPY	507 011.21	0.02
24 100	FAST RETAILING CO LTD	JPY	6 887 079.19	0.33
48 100	HITACHI CONST MACH.	JPY	1 338 362.31	0.06
34 600	HITACHI LTD - REG SHS	JPY	2 911 688.16	0.14
270 500	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	2 775 290.82	0.13
202 600	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	2 605 435.46	0.13
418 500	LY CORPORATION	JPY	979 343.55	0.05
119 700	NIKON CORP	JPY	1 116 791.66	0.05
141 000	NTT DATA GROUP CORPORATION	JPY	2 065 580.48	0.10
26 700	RECRUIT HOLDINGS CO LTD - REG SHS	JPY	1 082 847.87	0.05
89 400	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	1 878 217.91	0.09
30 000	SONY CORP	JPY	2 373 165.06	0.11
69 200	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	728 610.01	0.04
58 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	1 491 404.85	0.07
27 700	TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	JPY	6 653 317.23	0.32
53 900	TOTO LTD	JPY	1 396 860.01	0.07
	Jersey		1 768 740.71	0.09
12 116	APTIV PLC	USD	893 555.00	0.04
21 663	EXPERIAN GROUP	GBP	875 185.71	0.04
	Luxembourg/Lussemburgo		2 088 798.22	0.10
76 500	CFD KOMATSU --- REGSH	JPY	2 088 798.22	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
Netherlands/Paesi Bassi			19 803 992.60	0.96
853	ADYEN	EUR	1 337 504.00	0.06
12 984	AKZO NOBEL NV	EUR	898 233.12	0.04
1 312	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	1 178 941.33	0.06
9 628	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	8 590 101.60	0.41
35 540	ASR NEDERLAND NV - REG SHS	EUR	1 613 160.60	0.08
100 222	ING GROUP NV	EUR	1 527 984.61	0.07
74 483	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	2 165 593.23	0.10
94 609	STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	2 492 474.11	0.12
Spain/Spagna			2 667 427.22	0.13
263 606	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	1 191 894.53	0.06
128 363	IBERDROLA SA	EUR	1 475 532.69	0.07
Switzerland/Svizzera			27 551 142.29	1.33
33 273	ALCON - REG SHS	CHF	2 556 488.33	0.12
4 396	GEBERIT AG	CHF	2 408 705.22	0.12
586	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	2 419 301.98	0.12
38 216	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	3 761 688.00	0.18
79 903	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	7 176 689.91	0.35
11 720	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	2 767 498.33	0.13
4 815	SWISSCOM SHS NOM	CHF	2 729 366.23	0.13
130 848	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	3 731 404.29	0.18
United Kingdom/Regno Unito			27 495 467.48	1.33
14 387	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 796 881.53	0.09
15 099	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	947 182.64	0.05
271 367	AVIVA PLC	GBP	1 576 242.49	0.08
188 518	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1 048 706.49	0.05
40 688	BURBERRY GROUP PLC	GBP	577 279.89	0.03
26 210	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	1 697 582.87	0.08
44 995	DIAGEO PLC	GBP	1 539 655.80	0.07
355 588	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	559 407.99	0.03
856 433	KINGFISHER PLC	GBP	2 498 326.10	0.12
82 399	PEARSON PLC	GBP	1 004 266.42	0.05
16 545	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	873 162.64	0.04
21 636	RELX PLC	GBP	866 502.88	0.04
43 852	RELX PLC	EUR	1 760 657.80	0.08
244 492	SCHRODERS PLC	GBP	1 076 971.60	0.05
45 077	SHELL PLC	GBP	1 384 023.92	0.07
68 591	SHELL PLC	EUR	2 123 234.41	0.10
25 967	SSE PLC	GBP	501 146.85	0.02
206 564	UNITED UTILITIES GROUP PLC - REG SHS	GBP	2 486 161.25	0.12
749 093	VODAFONE GROUP PLC	GBP	617 358.83	0.03
290 510	WPP PLC	GBP	2 560 715.08	0.12
United States of America/Stati Uniti d'America			212 013 889.21	10.22
5 718	ADOBE INC	USD	2 671 576.67	0.13
17 537	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	2 930 789.94	0.14
8 199	AIR PRODUCTS and CHEMICALS INC - REG SHS	USD	1 839 233.08	0.09
13 939	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	1 403 708.93	0.07
41 643	ALPHABET INC -A-	USD	5 819 609.25	0.28
39 314	ALPHABET INC -C-	USD	5 542 545.96	0.27
55 238	AMAZON.COM INC	USD	9 225 768.93	0.44
58 142	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	USD	826 370.09	0.04
16 494	AMERICAN EXPRESS	USD	3 477 332.28	0.17
10 416	AMGEN INC	USD	2 742 108.44	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
EUR				
76 376	APPLE INC - REG SHS	USD	12 126 811.56	0.58
13 417	APPLIED MATERIALS INC	USD	2 562 025.84	0.12
14 293	AVALONBAY COMMUN	USD	2 455 749.15	0.12
2 690	BIOGEN INC - REG SHS	USD	537 078.43	0.03
5 294	BOEING CO	USD	946 008.39	0.05
3 788	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	4 648 752.85	0.22
13 722	CAMPBELL SOUP CO	USD	564 761.94	0.03
47 585	CISCO SYSTEMS INC	USD	2 199 043.84	0.11
2 680	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1 818 007.78	0.09
13 317	CVS HEALTH	USD	983 485.11	0.05
6 860	DEXCOM INC - REG SHS	USD	881 001.85	0.04
2 658	ELEVANCE HEALTH	USD	1 276 184.56	0.06
107 847	FORD MOTOR CO - REG SHS	USD	1 326 118.67	0.06
55 877	FREEMPORT-MCMORAN INC - REG SHS	USD	2 432 719.02	0.12
25 368	GENERAL MILLS INC	USD	1 643 517.56	0.08
7 318	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2 830 236.50	0.14
15 883	HASBRO INC	USD	831 210.33	0.04
1 908	HOME DEPOT INC	USD	677 693.33	0.03
13 437	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2 553 652.08	0.12
47 277	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	2 995 523.25	0.14
20 511	HP INC	USD	573 928.17	0.03
5 981	ILLUMINA INC	USD	760 473.07	0.04
29 499	INGERSOLL RAND INC	USD	2 593 453.75	0.13
62 706	INTEL CORP	USD	2 564 559.28	0.12
12 675	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	USD	2 241 127.78	0.11
45 033	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	1 360 580.36	0.07
3 058	INTUIT	USD	1 840 462.96	0.09
28 934	JOHNSON & JOHNSON	USD	4 238 027.28	0.20
20 958	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL - REG SHS	USD	1 267 570.89	0.06
16 141	JPMORGAN CHASE CO	USD	2 993 557.69	0.14
17 504	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	2 534 514.37	0.12
221 040	KINDER MORGAN INC	USD	3 753 586.67	0.18
13 051	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	624 756.20	0.03
13 408	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	1 627 458.07	0.08
8 483	MASTERCARD INC -A- REG SHS	USD	3 782 553.99	0.18
13 569	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	965 032.31	0.05
7 909	MCDONALD'S CORP	USD	2 064 761.62	0.10
711	MERCADOLIBRE	USD	995 373.67	0.05
30 020	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	3 667 721.30	0.18
15 531	META PLATFORMS INC A	USD	6 982 910.17	0.34
2 005	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	2 471 515.23	0.12
48 986	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	19 082 768.44	0.92
35 188	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	2 280 703.70	0.11
4 531	MOODY S CORP	USD	1 648 906.42	0.08
50 296	NASDAQ INC	USD	2 938 590.37	0.14
2 785	NETFLIX INC	USD	1 566 124.12	0.08
21 424	NEWMONT CORP-CDI	AUD	695 087.76	0.03
33 655	NEWMONT CORPORATION - REG SHS	USD	1 116 847.41	0.05
17 350	NIKE INC	USD	1 509 771.30	0.07
13 211	NVIDIA CORP	USD	11 052 714.04	0.53
13 300	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	1 222 491.67	0.06
4 818	PALO ALTO NETWORKS	USD	1 267 535.50	0.06
29 316	PEPSICO INC	USD	4 750 549.22	0.23
16 262	PROLOGIS	USD	1 960 775.59	0.09
22 466	QUALCOMM INC	USD	3 521 753.52	0.17
970	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	864 458.61	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
13 499	SALESFORCE INC	USD	3 764 471.13	0.18
2 639	SERVICENOW INC	USD	1 862 938.52	0.09
20 960	STATE STREET CORP	USD	1 500 580.74	0.07
21 396	TESLA INC - REG SHS	USD	3 482 595.22	0.17
3 848	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	1 294 032.52	0.06
12 052	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5 520 485.56	0.27
51 931	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2 017 615.52	0.10
17 103	VISA INC -A- REG SHS	USD	4 419 541.89	0.21
Bonds/Obbligazioni			111 965 344.40	5.40
Canada			2 955 260.66	0.14
2 961 717	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	2 955 260.66	0.14
China/Cina			8 200 942.03	0.40
63 680 000	CHINA 2.35 24-34 25/02S	CNY	8 200 942.03	0.40
Finland/Finlandia			2 958 549.98	0.14
2 981 265	OP CORPORATE BANK PL 0.375 19-24 19/06A	EUR	2 958 549.98	0.14
France/Francia			18 415 393.78	0.89
7 345 059	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/09U	EUR	7 201 834.86	0.35
7 108 121	BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	EUR	6 964 441.20	0.34
2 961 717	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	4 249 117.72	0.20
Germany/Germania			12 422 919.68	0.60
4 146 404	HAMBURG CIAL BANK AG 4.875 23-25 17/03A	EUR	4 131 036.93	0.20
5 923 434	HAMBURG COMMERCIAL BAN 0.26 19-24 19/08A	EUR	5 803 159.77	0.28
2 547 077	HOWOGE WOHNUNGS 0.0000 21-24 01/11A	EUR	2 488 722.98	0.12
Hungary/Ungheria			2 961 717.23	0.14
5 923 434	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	2 961 717.23	0.14
Ireland/Irlanda			1 771 362.70	0.09
1 777 030	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	1 771 362.70	0.09
Japan/Giappone			2 956 466.85	0.14
2 961 717	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	2 956 466.85	0.14
Luxembourg/Lussemburgo			11 724 754.95	0.57
11 846 869	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	11 724 754.95	0.57
Netherlands/Paesi Bassi			11 704 062.91	0.56
5 923 434	ROCHE FINANCE EUROPE 0.875 15-25 25/02A	EUR	5 787 220.17	0.28
5 923 434	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	5 916 842.74	0.29
Spain/Spagna			8 817 260.69	0.43
8 885 152	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	8 817 260.69	0.43
Sweden/Svezia			2 907 784.24	0.14
2 961 717	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	2 907 784.24	0.14
United States of America/Stati Uniti d'America			24 168 868.70	1.17
5 923 434	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	5 830 275.84	0.28
18 452 683	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	18 338 592.86	0.88
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			376 425 453.11	18.15
Australia			8 877 263.72	0.43
8 885 152	COMMONWEALTH BA FL.R 23-24 25/10Q	EUR	8 877 263.72	0.43
Belgium/Belgio			2 362 893.24	0.11
2 369 374	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	2 362 893.24	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
Canada			32 890 506.88	1.59
29 617 172	BANK OF MONTREAL FL.R 23-24 25/10Q	EUR	29 572 716.93	1.43
3 317 123	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-24 18/04Q	EUR	3 317 789.95	0.16
Finland/Finlandia			38 655 123.22	1.86
20 732 021	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	20 842 522.49	1.01
5 923 434	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R 22-25 20/01Q	EUR	5 929 585.36	0.29
11 846 869	OP CORPORATE BANK FL.R 23-25 21/11Q	EUR	11 883 015.37	0.57
France/Francia			66 978 022.27	3.23
11 846 869	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	11 856 488.23	0.57
2 961 717	BPCE SA FL.R 23-24 18/07Q	EUR	2 964 835.89	0.14
18 303 412	SG FL.R 23-25 13/01Q	EUR	18 356 890.85	0.89
13 031 556	VILOGIA SA D HLM FL.R 24-25 10/03Q	EUR	13 041 372.61	0.63
5 923 434	VILOGIA SA FL.R 23-24 04/09Q	EUR	5 931 736.75	0.29
14 808 586	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	14 826 697.94	0.72
Germany/Germania			5 944 178.21	0.29
5 923 434	DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	EUR	5 944 178.21	0.29
Luxembourg/Lussemburgo			23 693 737.85	1.14
23 693 738	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	23 693 737.85	1.14
Mexico/Messico			4 464 603.65	0.22
4 442 576	JEFFERIES FINANCIAL FL.R 23-26 19/06Q	EUR	4 464 603.65	0.22
Netherlands/Paesi Bassi			71 217 181.06	3.43
20 732 021	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	20 746 391.85	1.00
17 770 303	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	17 767 054.61	0.86
11 846 869	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	11 850 711.10	0.57
14 808 586	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	14 853 865.04	0.72
5 923 434	NIBC BANK NV FL.R 23-25 27/10Q	EUR	5 999 158.46	0.29
New Zealand/Nuova Zelanda			17 782 790.22	0.86
17 770 303	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	17 782 790.22	0.86
Norway/Norvegia			29 643 079.74	1.43
11 846 869	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	11 872 776.36	0.57
17 770 303	SR BANK SPARE ROGALAND FL.R 24-25 17/04Q	EUR	17 770 303.38	0.86
Spain/Spagna			18 543 405.44	0.89
8 885 152	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	8 922 010.23	0.43
5 923 434	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-25 11/02Q	EUR	5 945 760.83	0.29
3 672 529	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	3 675 634.38	0.18
Sweden/Svezia			2 378 074.75	0.11
2 369 374	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	EUR	2 378 074.75	0.11
Switzerland/Svizzera			3 571 689.39	0.17
3 554 061	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 16/01Q	EUR	3 571 689.39	0.17
United Kingdom/Regno Unito			48 474 517.10	2.34
17 770 303	BARCLAYS PLC FL.R 20-24 02/04A	EUR	17 770 303.39	0.86
15 845 187	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	15 877 295.56	0.77
14 808 586	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	14 826 918.15	0.72
United States of America/Stati Uniti d'America			948 386.37	0.05
947 750	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	948 386.37	0.05
Structured products/Prodotti strutturati			86 566 331.55	4.17
Luxembourg/Lussemburgo			50 719 483.22	2.45
48 631 397	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	50 719 483.22	2.45

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Netherlands/Paesi Bassi		11 921 504.20	0.57
11 846 869	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	11 921 504.20	0.57
	United States of America/Stati Uniti d'America		23 925 344.13	1.15
5 923 434	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	6 071 520.32	0.29
17 770 303	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	17 853 823.81	0.86
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		2 949 870.36	0.14
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		2 949 870.36	0.14
	Luxembourg/Lussemburgo		2 949 870.36	0.14
2 961 717	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	2 949 870.36	0.14
	Money market instruments/Strumenti del mercato monetario		663 539 870.37	32.00
	Bonds/Obbligazioni		657 604 103.95	31.71
	Australia		5 745 402.66	0.28
5 923 434	MACQUARIE BANK ZCP 070824	EUR	5 745 402.66	0.28
	Belgium/Belgio		61 563 849.47	2.97
11 846 869	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 030524	EUR	11 726 820.52	0.57
14 808 586	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 230924	EUR	14 517 263.43	0.70
35 540 607	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 240424	EUR	35 319 765.52	1.70
	China/Cina		29 316 311.77	1.41
29 617 172	BANK OF CHINA UK ZCP 07-05-24	EUR	29 316 311.77	1.41
	France/Francia		171 922 572.90	8.29
8 885 152	0150034 CGL ZCP 060524	EUR	8 797 832.02	0.42
14 808 586	0546095 BKCHINA ZCP 110424	EUR	14 757 981.46	0.71
3 554 061	AEGIDE ZCP 020424	EUR	3 526 062.33	0.17
5 923 434	ALLIADE HABITAT ZCP 300424	EUR	5 901 255.58	0.28
17 770 303	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020424	EUR	17 591 225.68	0.85
10 662 182	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 080724	EUR	10 453 989.64	0.50
17 770 303	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240724	EUR	17 544 213.28	0.85
8 885 152	AXA BK ZCP 020424	EUR	8 735 488.56	0.42
11 846 869	BATIGERE SAREL SA ZCP 040424	EUR	11 728 387.00	0.57
14 808 586	BPI FRANCE ZCP 151124	EUR	14 421 161.57	0.70
2 961 717	CDC HABITAT ZCP 260724	EUR	2 913 430.48	0.14
8 174 340	COMP GENE DE LOCA ZCP 07-06-24	EUR	8 066 310.59	0.39
20 732 021	LMA ZCP 100624	EUR	20 522 949.16	0.99
11 846 869	MANAGTED & ENHANCED ZCP 200624	EUR	11 731 245.00	0.57
8 885 152	SATELLITE SAS ZCP 300424	EUR	8 735 322.84	0.42
6 515 778	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080424	EUR	6 495 717.71	0.31
	Ireland/Irlanda		64 653 852.25	3.12
32 578 890	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210524	EUR	32 352 985.41	1.56
8 885 152	MATCHPOINT FINANCE ZCP 120624	EUR	8 796 432.75	0.42
2 961 717	MATCHPOINT FINANCE ZCP 190624	EUR	2 925 067.83	0.14
8 885 152	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030524	EUR	8 850 812.48	0.43
11 846 869	WEIN CAPI DESI AC ZCP 19-06-24	EUR	11 728 553.78	0.57
	Italy/Italia		48 942 665.65	2.36
26 655 455	ENI SPA ZCP 110424	EUR	26 564 991.65	1.28
16 585 616	ENI SPA ZCP 220424	EUR	16 476 615.59	0.79
5 923 434	ENI SPA ZCP 260424	EUR	5 901 058.41	0.28
	Jersey		11 615 319.63	0.56
11 846 869	THE RBOS INT ZCP 160824	EUR	11 615 319.63	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Luxembourg/Lussemburgo		104 242 758.81	5.03
4 461 531	ALBION CAP CORP SA ZCP 250424	EUR	4 446 632.54	0.21
14 808 586	ALBION CAP CORP SA ZCP 280624	EUR	14 660 820.50	0.71
8 885 152	BANK OF CHINA LTD ZCP 020724	EUR	8 791 350.19	0.42
23 693 738	CORELUX S A ZCP 200524	EUR	23 532 213.69	1.13
17 770 303	CORELUX S A ZCP 210524	EUR	17 623 536.52	0.85
11 846 869	CORELUX S A ZCP 220424	EUR	11 733 573.72	0.57
8 885 152	ICBC E ZCP 140624	EUR	8 797 137.29	0.42
14 808 586	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 170624	EUR	14 657 494.36	0.71
	Spain/Spagna		37 317 338.21	1.80
11 846 869	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	11 376 621.51	0.55
11 846 869	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	11 373 463.92	0.55
14 808 586	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 230724	EUR	14 567 252.78	0.70
	United Kingdom/Regno Unito		66 796 624.02	3.22
13 623 899	INDUS & COMMER BK ZCP 100624	GBP	15 719 566.03	0.76
1 777 030	LAND SECURITIES PLC ZCP 110424	EUR	1 770 991.11	0.09
2 961 717	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	2 863 762.61	0.14
29 617 172	mitsubishi UFJ TRUST ZCP 170424	EUR	29 321 946.20	1.41
17 177 960	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 220424	EUR	17 120 358.07	0.83
	United States of America/Stati Uniti d'America		55 487 408.58	2.68
23 693 738	COLLATERALIZED CP ZCP 310724	EUR	23 229 625.19	1.12
2 961 717	HONEYWELL INTERN ZCP 110424	EUR	2 932 079.42	0.14
5 923 434	HONEYWELL INTERN ZCP 130524	EUR	5 865 454.26	0.28
5 923 434	HONEYWELL INTERN ZCP 150424	EUR	5 867 020.94	0.28
17 770 303	HONEYWELL INTERN ZCP 180424	EUR	17 593 228.77	0.85
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		5 935 766.42	0.29
	France/Francia		5 935 766.42	0.29
5 923 434	BANQUE FEDERATIVE 0.33 041124	EUR	5 935 766.42	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sottostanti</i>	<i>Numero di contratti</i>	<i>Controparte</i>	<i>Valuta</i>	<i>Impegni</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
				EUR	EUR	
Futures Contracts/Contratti di Futures					2 644 516.72	0.13
Futures on index/Futures sui indici						
AMSTERDAM INDEX 04/24	(36)	Citibank NA (London)	EUR	6 348 816.00	(117 869.90)	(0.01)
CAC40 10 EURO 04/24	(77)	Citibank NA (London)	EUR	6 318 473.70	(56 210.00)	(0.00)
DAX INDEX GERMANY 06/24	(36)	Citibank NA (London)	EUR	16 643 241.00	(451 350.00)	(0.02)
DJ EURO STOXX 50 06/24	(348)	Citibank NA (London)	EUR	17 690 301.60	(255 780.00)	(0.01)
DJIA MINI FUTURE-CBT 06/24	(117)	Citibank NA (London)	USD	21 562 325.42	(377 270.83)	(0.02)
EM RUSS 2000 06/24	137	Citibank NA (London)	USD	13 475 136.06	359 307.87	0.02
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 04/24	1 229	Citibank NA (London)	USD	13 760 225.39	(111 282.51)	(0.01)
FTSE 100 INDEX 06/24	(89)	Citibank NA (London)	GBP	8 278 649.98	(214 965.79)	(0.01)
FTSE MIB INDEX 06/24	(25)	Citibank NA (London)	EUR	4 343 793.75	(97 625.00)	(0.00)
FTSE TAIWAN 04/24	291	Citibank NA (London)	USD	18 567 093.33	70 055.56	0.00
HANG SENG INDEX 04/24	276	Citibank NA (London)	HKD	27 006 240.25	(88 162.74)	(0.00)
KOSPI 200 INDEX(KSE) 06/24	624	Citibank NA (London)	KRW	40 044 238.11	1 614 773.55	0.08
MINI MSCI EMG MKT 06/24	978	Citibank NA (London)	USD	47 106 683.06	(250 953.33)	(0.01)
NASDAQ 100 E-MINI 06/24	(104)	Citibank NA (London)	USD	35 157 180.74	(117 657.34)	(0.01)
NIKKEI 225 (OSAKA) 06/24	(72)	Citibank NA (London)	JPY	17 693 820.96	(132 368.80)	(0.01)
S&P/TSX CAN 60 INDEX 06/24	(23)	Citibank NA (London)	CAD	4 197 746.29	(64 727.33)	(0.00)
S&P 500 EMINI INDEX 06/24	(120)	Citibank NA (London)	USD	29 190 833.33	(405 935.88)	(0.02)
SPI 200 INDEX (SFE) 06/24	(78)	Citibank NA (London)	AUD	9 301 925.82	(250 898.55)	(0.01)
SWISS MARKET INDEX 06/24	(82)	Citibank NA (London)	CHF	9 888 411.82	13 487.54	0.00
TOPIX (OSE) 06/24	143	Citibank NA (London)	JPY	24 066 049.12	446 184.40	0.02
Futures on bonds/Futures sui obbligazioni						
AUSTR 10YR BOND 06/24	1 502	Citibank NA (London)	AUD	80 422 711.65	(114 220.77)	(0.01)
CAN 10YR BOND (MSE) 06/24	862	Citibank NA (London)	CAD	52 864 221.69	21 010.08	0.00
EURO BTP FUTURE -EUX 06/24	865	Citibank NA (London)	EUR	92 182 185.00	189 544.86	0.01
EURO BUND FUTURE 06/24	516	Citibank NA (London)	EUR	51 766 152.00	103 982.47	0.01
EURO BUXL FUTURE 06/24	264	Citibank NA (London)	EUR	20 636 352.00	(23 796.99)	(0.00)
EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/24	664	Citibank NA (London)	EUR	67 616 780.00	(200 494.56)	(0.01)
JPN 10 YEARS BOND 06/24	195	Citibank NA (London)	JPY	116 109 349.13	441 412.37	0.02
KOREA 10YR BOND 06/24	376	Citibank NA (London)	KRW	25 787 401.22	87 925.99	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	1 052	Citibank NA (London)	GBP	125 575 540.09	1 867 503.67	0.09
US 10 YEARS NOTE 06/24	418	Citibank NA (London)	USD	38 788 368.06	205 613.43	0.01
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/24	285	Citibank NA (London)	USD	26 988 823.92	179 361.98	0.01
US TREASURY BOND 06/24	174	Citibank NA (London)	USD	16 517 664.93	240 407.99	0.01
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	155	Citibank NA (London)	USD	15 331 814.24	135 515.28	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(259 916.74)	(0.01)
AUD	8 937 142.31	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	5 406 959.37	(9 207.96)	(0.00)
CHF	317 619 557.37	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	331 213 400.11	(4 372 181.62)	(0.21)
EUR	2 694 726.58	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	2 587 523.92	32 047.02	0.00
EUR	466 435.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	398 973.48	(4.77)	(0.00)
EUR	2 889 712.85	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	JPY	466 290 143.00	32 400.24	0.00
EUR	7 603 073.23	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	8 306 241.42	(83 670.79)	(0.00)
GBP	365 229 649.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	426 683 229.18	306 680.58	0.01
JPY	14 713 987 366.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	91 327 466.18	(1 165 219.10)	(0.06)
SGD	22 029 090.01	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	15 113 140.31	2 113.22	0.00
USD	573 207 089.66	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	523 253 838.98	7 199 124.00	0.35
EUR	13 811 854.14	Citibank NA (London)	18/04/2024	AUD	22 850 000.00	11 660.62	0.00
EUR	27 937 114.50	Citibank NA (London)	18/04/2024	CHF	26 810 000.00	342 484.12	0.02
EUR	48 232 651.36	Citibank NA (London)	18/04/2024	JPY	7 763 270 000.00	644 892.98	0.03
EUR	299 159 479.27	Citibank NA (London)	18/04/2024	USD	326 800 175.00	(3 230 836.88)	(0.16)
GBP	12 500 000.00	Citibank NA (London)	18/04/2024	EUR	14 616 735.74	(4 523.68)	(0.00)
CAD	4 800 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	18/04/2024	EUR	3 257 435.32	25 461.35	0.00
EUR	15 892 063.88	Nomura International Plc	10/06/2024	GBP	13 623 899.26	(22 104.27)	(0.00)
EUR	6 026 426.19	Société Générale SA	21/06/2024	CNH	46 990 000.00	30 968.20	0.00

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Descrizione	Controparte	Figurativo	Scadenza	Valuta	Acquisto/ vendita di protezione	Comparto riceve/(paga) a tasso fisso	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
EUR								
Credit Default Swaps (CDS)						34 722 491.23	1.67	
CDS Index/CDS sugli indici								
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	40 114 800.00	20/12/2028	USD	Buy	5.00	(2 736 421.33)	(0.13)
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	288 228 600.00	20/12/2028	USD	Sell	5.00	19 661 443.89	0.95
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	248 113 800.00	20/12/2028	USD	Buy	5.00	(16 925 022.56)	(0.82)
ITRX XOVER CDSI S41 5Y	Citibank NA	269 800 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	5.00	23 827 994.20	1.15
CDX HY CDSI S42 5Y PRC Corp	Citibank NA	226 720 000.00	20/06/2029	USD	Sell	5.00	15 160 538.09	0.73
CDX HY CDSI S42 5Y PRC Corp	Citibank NA	36 660 000.00	20/06/2029	USD	Sell	5.00	2 451 417.28	0.12
MARKIT CDX EM CDSI S40 5Y	Citibank NA	236 700 000.00	20/06/2029	USD	Sell	1.00	(6 717 458.34)	(0.32)

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
EUR							

Excess Return Swap/Excess Return Swap						48 047 120.21	2.33
Performance of LOIM US No fixed amount Intraday Trend Index		UBS AG, LONDON BRANCH	19/05/2024	USD	23 230 000.00	257 722.42	0.02
Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index		Underlying		Currency		Weight of the Index	
Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM US Intraday Trend Index		Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
SPX Index		UBS NDX Intraday Trend II Strategy		USD		34.82	
SPX Index		UBS US Intraday Trend II Strategy		USD		39.11	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							EUR
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	31/05/2024	USD	156 820 000.00	48 171 007.96	2.32
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM Commodity X2 Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	LAZ26 COMDTY	Aluminium		USD		14.65	
	COM4 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		7.57	
	CCN4 COMDTY	Cocoa		USD		18.67	
	KCN4 COMDTY	Coffee		USD		9.33	
	LPZ25 COMDTY	Cooper		USD		16.00	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		11.35	
	CLK4 COMDTY	Crude Oil		USD		6.97	
	QSK4 COMDTY	Gasoil		USD		7.15	
	GCM4 COMDTY	Gold		USD		18.76	
	HOK4 COMDTY	Heating Oil		USD		7.30	
	LHQ4 COMDTY	Lean Hogs		USD		5.45	
	LCN4 COMDTY	Live Cattle		USD		17.94	
	MOZ24 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month		USD		3.87	
	NGH25 COMDTY	Natural Gas		USD		2.07	
	LNK4 COMDTY	Nickel		USD		7.56	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		10.96	
	SBN4 COMDTY	Sugar		USD		9.51	
	XBU4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		7.27	
	LXU4 COMDTY	Zinc		USD		10.30	
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	14/06/2024	USD	24 890 000.00	393 788.68	0.02
	Underlying Futures Contracts of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	GSISMES5	Goldman Sachs Intraday Momentum ES Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISI190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy		USD		100	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							EUR
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	23/09/2024	USD	54 542 164.53	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Backwardation Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM Commodity Backwardation Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	LAQ24 COMDTY	Aluminium		USD		(14.84)	
	COU4 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		6.48	
	CCU4 COMDTY	Cocoa		USD		25.52	
	KCU4 COMDTY	Coffee		USD		2.08	
	LPQ24 COMDTY	Cooper		USD		(6.40)	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		12.08	
	CLQ4 COMDTY	Crude Oil		USD		8.66	
	QSQ4 COMDTY	Gasoil		USD		10.60	
	GCQ4 COMDTY	Gold		USD		(10.55)	
	HOQ4 COMDTY	Heating Oil		USD		4.22	
	NGQ24 COMDTY	Natural Gas		USD		(15.72)	
	LNQ4 COMDTY	Nickel		USD		(1.91)	
	SIU4 COMDTY	Silver		USD		(12.60)	
	SBV4 COMDTY	Sugar		USD		(4.32)	
	XBQ4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		15.26	
	LXQ4 COMDTY	Zinc		USD		(8.04)	
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/10/2024	EUR	90 925 285.00	(715 864.23)	(0.03)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM Long Volatility EUR Strategy	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy		EUR		25.02	
	SGBVVRO2 index	SIG VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates		EUR		35.89	
	SGBVVRRE Index	SIG VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates		EUR		38.95	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							EUR
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/10/2024	USD	97 442 307.00	25 613.65	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM Long Volatility USD Strategy	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy		USD		23.65	
	SGBVVR01 index	SGI VR 10Y20Y US Index-Vol on Rates		USD		37.95	
	SGBVVR2U Index	SGI VRR US Strategy-Vol Roll on Rates		USD		38.44	
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	13/12/2024	USD	19 310 000.00	(55 173.61)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	UXJ4 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 04/2024		USD		0.28	
	UXK4 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 05/2024		USD		0.17	
	ESM4 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 06/2024		USD		4.81	
Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2025	USD	4 400 000.00	(38 297.75)	0.00
	Underlying Futures Contracts of BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER Index	Underlying					
	Contratti futures sottostanti dell'indice BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER	Materie prime					

The index strategy is to implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions (each, an "OTC Swaption" and an "OTC Swaption "O"), intended to capture the generally positive carry on the USD 3M10Y20Y forward volatility and the generally positive spread between implied and realised volatility on the USD 30 years swap rate.

La strategia dell'indice consiste nell'implementare una strategia delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle, utilizzando un portafoglio (il "Portafoglio") di swaption da banco ("OTC") (ciascuna, una "OTC Swaption" e una "OTC Swaption "O"), con l'obiettivo di cogliere il carry generalmente positivo sulla volatilità a termine EUR 3M10Y20Y e lo spread generalmente positivo tra la volatilità implicita e quella realizzata sul tasso swap EUR 30 anni.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							EUR
Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2025	EUR	4 050 000.00	8 323.09	0.00
	Underlying Futures Contracts of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index	Underlying					
	Contratti futures sottostanti dell'indice BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER	Materie prime					

The index strategy is to implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions (each, an "OTC Swaption" and an "OTC Swaption "O"), intended to capture the generally positive carry on the EUR 3M10Y20Y forward volatility and the generally positive spread between implied and realised volatility on the EUR 30 years swap rate.

La strategia dell'indice consiste nell'implementare una strategia delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle, utilizzando un portafoglio (il "Portafoglio") di swaption da banco ("OTC") (ciascuna, una "OTC Swaption" e una "OTC Swaption "O"), con l'obiettivo di cogliere il carry generalmente positivo sulla volatilità a termine EUR 3M10Y20Y e lo spread generalmente positivo tra la volatilità implicita e quella realizzata sul tasso swap EUR 30 anni.

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)
Figurativo	Valuto	Scadenza	Controparte	Comparto paga	Comparto riceve	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata
						EUR

Inflation Swap (IFS)/Inflation Swap (IFS)

2 358 531.11

22 300 000.00	USD	21/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 211233	FIXED	275 104.38
15 000 000.00	GBP	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	UKRPI RETAIL PRICE 151233	FIXED	297 837.08
29 000 000.00	EUR	15/01/2034	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150134	FIXED	230 396.71
13 700 000.00	GBP	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	UKRPI RETAIL PRICE 151233	FIXED	318 972.63
13 500 000.00	EUR	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151233	FIXED	99 104.46
11 000 000.00	USD	27/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 271233	FIXED	150 996.80
16 000 000.00	EUR	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151233	FIXED	110 021.24
13 500 000.00	EUR	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151233	FIXED	108 134.05
20 400 000.00	USD	22/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 221233	FIXED	262 551.13
11 000 000.00	USD	15/12/2033	GOLDMAN SACHS INTERN.	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 151233	FIXED	98 204.38
13 300 000.00	EUR	15/12/2033	JP MORGAN SECURITIES LD	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151233	FIXED	128 992.76
3 000 000.00	GBP	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MARKETS	UKRPI RETAIL PRICE 151233	FIXED	49 757.70
13 300 000.00	EUR	15/12/2033	JP MORGAN SECURITIES LD	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151233	FIXED	126 526.36
3 000 000.00	GBP	15/12/2033	GOLDMAN SACHS INTERN.	UKRPI RETAIL PRICE 151233	FIXED	45 926.54
11 000 000.00	USD	15/12/2033	JP MORGAN SECURITIES LD	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 151233	FIXED	56 004.89

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - All Roads Growth

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 562 969 090.92)	(2)	608 664 379.78
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		125 291 696.06
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		7 645 328.86
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		3 468 091.31
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		2 332 697.51
Interest on swaps receivable/ <i>Interessi su swaps da ricevere</i>		13 956 127.31
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	973 628.87
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	1 978 841.08
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plusvalenza non realizzata su ERS</i>	(2)	31 992 751.77
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plusvalenza non realizzata su CDS</i>	(2)	23 118 827.85
Unrealised appreciation on IFS/ <i>Plusvalenza non realizzata su IFS</i>	(2)	1 510 438.88
		820 932 809.28
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		9 297 984.78
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		350 953.92
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	364 369.92
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	92 559.17
Interest on swaps payable/ <i>Interessi su swaps da pagare</i>		13 661 556.20
		23 767 423.99
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		797 165 385.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		665 496 171.93
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	2 082 294.92
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	5 713 622.79
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		8 127 763.48
Bank interest/Interessi bancari		2 620 149.48
Bank interest on time deposits/Interessi bancari su depositi a termine		7 583.47
Other income/Altri redditi		1 440.14
		18 552 854.28
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	2 124 420.27
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	25 305.16
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		541 985.26
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	545 448.61
Transaction Costs/Spese operative	(8)	245 427.62
		3 482 586.92
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
		15 070 267.36
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	1 906 306.99
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(13 308 581.74)
Net realised gain on futures contracts/Utile netto realizzato su contratti future	(2)	442 093.47
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(15 664 243.81)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	8 440 435.33
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
		(3 113 722.40)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	43 818 189.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(755 804.88)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	1 590 776.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su ERS	(2)	24 544 839.54
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS	(2)	24 165 791.08
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su IFS	(2)	1 510 438.88
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		91 760 508.27
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(433 905.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	40 342 610.72
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		797 165 385.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	115 826.1420	0.0000	5 779.1230	110 047.0190
P - CHF - Hedged - Capitalisation	49 285.6660	24 500.0000	0.0000	73 785.6660
P - EUR - Capitalisation	298 830.5920	67 862.6970	87 173.9850	279 519.3040
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	31 054.4210	24 703.0510	0.0000	55 757.4720
R X2 - USD - Hedged - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	0.0000	88 737.3620	0.0000	88 737.3620
N - USD - Hedged - Capitalisation	456 110.4820	1 175 449.9610	445 610.1090	1 185 950.3340
N - USD - Hedged - Distribution	481 033.6660	0.0000	47 280.0000	433 753.6660
N - CHF - Hedged - Capitalisation	514 178.2900	139 776.1110	0.0000	653 954.4010
N - EUR - Capitalisation	5 267 291.1950	802 187.4820	1 141 089.6400	4 928 389.0370
N - EUR - Distribution	285 958.0000	74 399.6890	0.0000	360 357.6890
N - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	58 780.5870	0.0000	58 780.5870
N - AUD - Hedged - Capitalisation	249 259.0020	0.0000	0.0000	249 259.0020
I - USD - Hedged - Capitalisation	13 660 860.6960	1 114 247.2010	1 862 478.8340	12 912 629.0630
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 605 428.7430	41 750.0000	480 570.6860	2 166 608.0570
I - EUR - Capitalisation	1 311 433.0000	130 963.0000	263 786.0000	1 178 610.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	6 558 035.3140	1 566 014.0000	20 944.0000	8 103 105.3140
S - EUR - Capitalisation	4 035 417.0580	0.0000	379 071.0580	3 656 346.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	437 632.5280	200 521.2380	25 372.6040	612 781.1620
M - USD - Hedged - Distribution	38 286.6980	9 173.8370	0.0000	47 460.5350
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	36 970.5550	0.0000	140.0000	36 830.5550
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	10 614 313.8890	3 157 544.2130	1 907 480.4400	11 864 377.6620
M X8 - USD - Hedged - Distribution	245 226.5590	24 141.6210	79 368.1800	190 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	341 292.8750	359 746.9630	63 644.7170	637 395.1210
M - EUR - Capitalisation	570 955.9260	274 773.7380	182 243.6490	663 486.0150
M - EUR - Distribution	279 765.8380	56 440.1590	41 869.5270	294 336.4700
M X1 - EUR - Capitalisation	1 175 886.0070	255 834.6360	122 498.2180	1 309 222.4250
M X1 - EUR - Distribution	291 514.0170	39 028.5490	9 900.0000	320 642.5660
M X8 - EUR - Capitalisation	157 321.7980	21 500.0000	14 371.7980	164 450.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	670 233.2320	131 157.5970	4 570.4990	796 820.3300

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 647 256.60	1 506 981.01	1 341 997.83
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.9687	13.0107	12.2790
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	966 189.48	572 760.50	657 527.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.0945	11.6212	11.4553
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 848 796.78	3 606 824.25	2 875 913.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.7693	12.0698	11.6819
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	631 707.66	306 039.14	52 944.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3296	9.8549	9.3138
R X2 - USD - Hedged - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	951 008.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7171	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 104 904.41	6 027 179.40	9 212 723.73
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.2662	13.2143	12.3668
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 417 885.40	6 321 867.74	5 948 859.30
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.7962	13.1423	12.3668
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 049 040.91	6 288 209.88	4 789 786.31
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.8374	12.2296	11.9542
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	72 004 864.23	67 177 977.32	64 073 547.69
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.6102	12.7538	12.2407
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 074 910.86	3 608 676.14	4 761 180.32
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.0830	12.6196	12.1893
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	601 070 055	0	0
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10 226	0	0
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 876 300.77	2 510 407.03	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5394	10.0715	0.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	199 674 523.32	182 816 114.37	111 063 494.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.4635	13.3825	12.5192
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	30 059 281.11	31 941 090.66	22 696 599.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.8739	12.2594	11.9785

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	17 256 431.41	16 758 063.71	16 077 404.42
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.6413	12.7784	12.2594
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	103 764 801.87	73 903 027.07	98 390 835.79
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.8056	11.2691	10.9199
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	56 857 932.33	54 543 957.66	47 497 739.61
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.5505	13.5163	12.8601
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 394 083.22	5 812 021.95	5 925 182.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.3302	13.2806	12.4493
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	700 862.19	501 487.46	735 835.93
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.7673	13.0982	12.3266
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	574 603.28	498 301.97	464 528.10
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.6013	13.4783	12.5648
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	181 003 224.07	140 191 764.85	58 619 545.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.2560	13.2078	12.3650
M X8 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 898 570.04	3 238 902.82	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.2556	13.2078	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 714 963.11	4 127 590.34	3 583 122.47
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.6728	12.0940	11.8411
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 581 017.39	7 203 101.79	4 943 362.16
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.4404	12.6159	12.1283
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 811 292.56	3 242 317.03	3 386 517.85
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.9488	11.5894	11.1899
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	19 291 799.72	15 096 273.67	14 280 668.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.7353	12.8382	12.2737
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 210 798.08	3 436 147.74	3 598 990.17
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.1324	11.7872	11.3851
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 401 028.49	2 005 442.79	5 830 829.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.6004	12.7474	12.2388

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 147 196 517	6 115 441 356	278 613 543
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10 225	9 124	9 001

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		608 664 379.78	76.35
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		447 272 952.94	56.11
	Equities/Azioni		304 732 699.50	38.23
	Australia		14 743 494.31	1.85
225 546	ATLAS ARTERIA -REGISTERED SHS	AUD	726 183.32	0.09
24 817	BHP GROUP LTD	AUD	663 655.56	0.08
139 934	BRAMBLES	AUD	1 365 147.91	0.17
65 627	COLES GRP --- REGISTERED SHS	AUD	671 552.38	0.08
25 112	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	1 825 472.28	0.23
107 513	FORTESCUE LTD	AUD	1 669 083.39	0.21
9 100	MACQUARIE GROUP	AUD	1 097 749.86	0.14
61 052	NAT. AUSTRALIA BANK	AUD	1 277 502.36	0.16
30 811	QBE INSURANCE GROUP	AUD	337 432.98	0.04
346 336	SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	AUD	709 220.48	0.09
56 446	SUNCORP GROUP	AUD	558 510.06	0.07
69 677	WESTPAC BANKING CORP	AUD	1 098 534.96	0.14
112 987	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	2 081 671.75	0.26
33 028	WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	AUD	661 777.02	0.08
	Bermuda		1 573 965.70	0.20
278 578	AEGON --- REGISTERED SHS	EUR	1 573 965.70	0.20
	Canada		8 046 728.10	1.01
17 798	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	983 608.94	0.12
11 499	BANK OF MONTREAL	CAD	1 040 535.58	0.13
35 630	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	1 708 240.92	0.21
18 491	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	604 895.46	0.08
34 413	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	1 740 311.21	0.22
8 719	TECK RESOURCES LTD -B-	CAD	369 878.89	0.05
28 591	TORONTO DOMINION BANK	CAD	1 599 257.10	0.20
	Cayman Islands/Isole Cayman		311 357.25	0.04
6 453	GLOBALFOUNDRIES INC	USD	311 357.25	0.04
	Finland/Finlandia		672 476.36	0.08
204 338	NOKIA OYJ	EUR	672 476.36	0.08
	France/Francia		27 050 509.88	3.39
22 014	AIRBUS SE	EUR	3 758 230.08	0.47
58 740	AXA SA	EUR	2 045 033.10	0.26
5 759	CAPGEMINI SE	EUR	1 228 394.70	0.15
55 605	CARREFOUR SA	EUR	882 729.38	0.11
9 054	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	651 254.22	0.08
19 221	DANONE SA	EUR	1 151 145.69	0.14
1 135	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	2 685 410.00	0.34
1 341	KERING	EUR	491 275.35	0.06
26 264	LEGRAND SA	EUR	2 579 650.08	0.32
524	LVMH MOET HENNESSY	EUR	436 858.80	0.05
4 286	PERNOD RICARD SA	EUR	642 685.70	0.08
12 056	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1 218 258.80	0.15
8 131	SAFRAN SA	EUR	1 707 916.55	0.21
17 059	SANOFI	EUR	1 551 686.64	0.19
16 728	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3 507 025.20	0.44
31 597	TOTALENERGIES SE	EUR	2 005 461.59	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
EUR				
6 812	UNIBAIL RODAMCO	EUR	507 494.00	0.06
	Germany/Germania		28 608 439.26	3.59
9 124	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	1 888 668.00	0.24
16 136	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	4 482 580.80	0.56
11 863	DAIMLER TRUCK HOLDING AG - REG SHS	EUR	557 086.48	0.07
2 653	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	503 141.45	0.06
47 296	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1 064 160.00	0.13
62 647	E.ON SE	EUR	807 206.60	0.10
42 749	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	1 347 234.74	0.17
30 401	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	2 243 897.81	0.28
16 995	MERCK KGAA - BEARER SHS	EUR	2 780 382.00	0.35
2 239	MUENCHENER RUECK - REG SHS	EUR	1 012 699.70	0.13
35 704	SAP AG	EUR	6 443 143.84	0.81
20 855	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	3 690 500.80	0.46
49 567	SIEMENS ENERGY - REG SHS	EUR	842 886.84	0.11
8 516	SYMRISE AG - INHABER-AKT	EUR	944 850.20	0.12
	Ireland/Irlanda		3 396 437.62	0.43
6 323	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	2 029 273.18	0.25
3 180	LINDE PLC	USD	1 367 164.44	0.17
	Italy/Italia		6 190 423.98	0.78
79 205	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	484 655.40	0.06
196 673	ENI SPA	EUR	2 880 866.10	0.36
42 646	MEDIOBANCA	EUR	588 941.26	0.07
165 938	SNAM SPA - AZ NOM	EUR	726 144.69	0.09
42 923	UNICREDIT SPA REGS	EUR	1 509 816.53	0.19
	Japan/Giappone		30 441 466.19	3.82
29 200	ADVANTEST CORP	JPY	1 196 028.70	0.15
60 700	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	2 058 828.06	0.26
208 100	ASTELLAS PHARMA	JPY	2 068 871.95	0.26
31 700	CFD CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	1 118 258.14	0.14
54 800	DENSO CORP	JPY	967 240.66	0.12
8 400	EISAI	JPY	320 217.60	0.04
15 100	FAST RETAILING CO LTD	JPY	4 315 140.90	0.54
30 100	HITACHI CONST MACH.	JPY	837 519.87	0.11
21 700	HITACHI LTD - REG SHS	JPY	1 826 116.56	0.23
169 400	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	1 738 019.46	0.22
126 800	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	1 630 647.66	0.20
262 100	LY CORPORATION	JPY	613 347.54	0.08
75 000	NIKON CORP	JPY	699 744.15	0.09
88 300	NTT DATA GROUP CORPORATION	JPY	1 293 551.46	0.16
16 700	RECRUIT HOLDINGS CO LTD - REG SHS	JPY	677 286.87	0.08
56 000	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	1 176 512.33	0.15
18 800	SONY CORP	JPY	1 487 183.44	0.19
43 200	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	454 854.80	0.06
36 300	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	933 413.72	0.12
17 300	TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	JPY	4 155 320.87	0.52
33 700	TOTO LTD	JPY	873 361.45	0.11
	Jersey		1 107 574.62	0.14
7 586	APTIV PLC	USD	559 467.50	0.07
13 567	EXPERIAN GROUP	GBP	548 107.12	0.07
	Luxembourg/Lussemburgo		1 307 888.04	0.16
47 900	CFD KOMATSU --- REGSH	JPY	1 307 888.04	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
Netherlands/Paesi Bassi			12 401 600.62	1.56
534	ADYEN	EUR	837 312.00	0.11
8 131	AKZO NOBEL NV	EUR	562 502.58	0.07
822	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	738 635.50	0.09
6 029	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	5 379 073.80	0.67
22 256	ASR NEDERLAND NV - REG SHS	EUR	1 010 199.84	0.13
62 762	ING GROUP NV	EUR	956 869.45	0.12
46 643	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	1 356 145.23	0.17
59 247	STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	1 560 862.22	0.20
Spain/Spagna			1 670 421.24	0.21
165 077	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	746 395.66	0.09
80 385	IBERDROLA SA	EUR	924 025.58	0.12
Switzerland/Svizzera			17 251 649.01	2.16
20 835	ALCON - REG SHS	CHF	1 600 830.53	0.20
2 752	GEBERIT AG	CHF	1 507 906.45	0.19
367	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	1 515 160.11	0.19
23 929	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	2 355 386.02	0.30
50 033	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	4 493 840.36	0.56
7 339	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	1 732 992.34	0.22
3 015	SWISSCOM SHS NOM	CHF	1 709 042.41	0.21
81 933	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	2 336 490.79	0.29
United Kingdom/Regno Unito			17 218 443.16	2.16
9 010	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 125 314.70	0.14
9 453	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	593 000.69	0.07
169 952	AVIVA PLC	GBP	987 170.75	0.12
118 065	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	656 783.60	0.08
25 482	BURBERRY GROUP PLC	GBP	361 537.70	0.05
16 410	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	1 062 851.39	0.13
28 179	DIAGEO PLC	GBP	964 239.60	0.12
222 698	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	350 346.58	0.04
536 367	KINGFISHER PLC	GBP	1 564 652.08	0.20
51 605	PEARSON PLC	GBP	628 953.86	0.08
10 362	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	546 854.72	0.07
20 261	RELX PLC	GBP	811 435.34	0.10
20 750	RELX PLC	EUR	833 112.50	0.10
153 121	SCHRODERS PLC	GBP	674 488.20	0.08
28 231	SHELL PLC	GBP	866 791.92	0.11
42 954	SHELL PLC	EUR	1 329 641.07	0.17
16 263	SSE PLC	GBP	313 865.72	0.04
129 367	UNITED UTILITIES GROUP PLC - REG SHS	GBP	1 557 034.25	0.20
469 143	VODAFONE GROUP PLC	GBP	386 640.34	0.05
181 941	WPP PLC	GBP	1 603 728.15	0.20
United States of America/Stati Uniti d'America			132 739 824.16	16.65
3 580	ADOBE INC	USD	1 672 655.56	0.21
10 980	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1 834 981.67	0.23
5 134	AIR PRODUCTS and CHEMICALS INC - REG SHS	USD	1 151 679.80	0.14
8 727	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	878 841.22	0.11
26 072	ALPHABET INC -A-	USD	3 643 562.00	0.46
24 614	ALPHABET INC -C-	USD	3 470 118.19	0.44
34 584	AMAZON.COM INC	USD	5 776 168.44	0.72
36 402	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	USD	517 380.28	0.06
10 327	AMERICAN EXPRESS	USD	2 177 180.21	0.27
6 521	AMGEN INC	USD	1 716 713.63	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
47 818	APPLE INC - REG SHS	USD	7 592 435.78	0.95
8 400	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 604 011.11	0.20
8 949	AVALONBAY COMMUN	USD	1 537 570.78	0.19
1 684	BIOGEN INC - REG SHS	USD	336 223.07	0.04
3 314	BOEING CO	USD	592 193.39	0.07
2 372	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	2 910 993.07	0.37
8 591	CAMPBELL SOUP CO	USD	353 583.29	0.04
29 793	CISCO SYSTEMS INC	USD	1 376 822.81	0.17
1 678	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1 138 289.94	0.14
8 338	CVS HEALTH	USD	615 776.74	0.08
4 295	DEXCOM INC - REG SHS	USD	551 589.35	0.07
1 664	ELEVANCE HEALTH	USD	798 935.70	0.10
67 522	FORD MOTOR CO - REG SHS	USD	830 270.52	0.10
34 984	FREEMPORT-MCMORAN INC - REG SHS	USD	1 523 099.70	0.19
15 883	GENERAL MILLS INC	USD	1 029 012.51	0.13
4 582	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1 772 088.50	0.22
9 944	HASBRO INC	USD	520 402.67	0.07
1 195	HOME DEPOT INC	USD	424 446.30	0.05
8 413	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1 598 859.49	0.20
29 600	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	1 875 488.89	0.24
12 842	HP INC	USD	359 338.19	0.05
3 744	ILLUMINA INC	USD	476 042.67	0.06
18 469	INGERSOLL RAND INC	USD	1 623 732.92	0.20
39 260	INTEL CORP	USD	1 605 661.30	0.20
7 935	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	USD	1 403 025.56	0.18
28 195	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	851 854.49	0.11
1 914	INTUIT	USD	1 151 944.44	0.14
18 115	JOHNSON & JOHNSON	USD	2 653 344.31	0.33
13 122	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL - REG SHS	USD	793 638.00	0.10
10 106	JPMORGAN CHASE CO	USD	1 874 288.70	0.24
10 959	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	1 586 822.61	0.20
138 391	KINDER MORGAN INC	USD	2 350 084.20	0.29
8 171	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	391 148.80	0.05
8 395	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	1 018 981.99	0.13
5 311	MASTERCARD INC -A- REG SHS	USD	2 368 165.06	0.30
8 495	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	604 167.55	0.08
4 952	MCDONALD'S CORP	USD	1 292 792.96	0.16
445	MERCADOLIBRE	USD	622 983.52	0.08
18 796	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	2 296 418.70	0.29
9 724	META PLATFORMS INC A	USD	4 372 018.44	0.55
1 255	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	1 547 008.29	0.19
30 670	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	11 947 668.89	1.50
22 031	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1 427 935.19	0.18
2 837	MOODY S CORP	USD	1 032 431.58	0.13
31 490	NASDAQ INC	USD	1 839 832.41	0.23
1 744	NETFLIX INC	USD	980 725.48	0.12
13 415	NEWMONT CORP-CDI	AUD	435 240.96	0.05
21 071	NEWMONT CORPORATION - REG SHS	USD	699 245.04	0.09
10 862	NIKE INC	USD	945 195.15	0.12
8 271	NVIDIA CORP	USD	6 919 763.67	0.87
8 327	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	765 390.08	0.10
3 017	PALO ALTO NETWORKS	USD	793 722.42	0.10
18 355	PEPSICO INC	USD	2 974 359.77	0.37
10 182	PROLOGIS	USD	1 227 685.22	0.15
14 065	QUALCOMM INC	USD	2 204 818.98	0.28
607	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	540 955.03	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
8 452	SALESFORCE INC	USD	2 357 012.37	0.30
1 652	SERVICENOW INC	USD	1 166 189.63	0.15
13 123	STATE STREET CORP	USD	939 509.59	0.12
13 396	TESLA INC - REG SHS	USD	2 180 447.07	0.27
2 409	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	810 115.47	0.10
7 546	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3 456 487.22	0.43
32 514	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1 263 229.11	0.16
10 708	VISA INC -A- REG SHS	USD	2 767 026.52	0.35
	Bonds/Obbligazioni		30 426 142.47	3.82
	Canada		715 620.52	0.09
717 184	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	715 620.52	0.09
	China/Cina		5 299 446.68	0.66
41 150 000	CHINA 2.35 24-34 25/02S	CNY	5 299 446.68	0.66
	Finland/Finlandia		716 417.04	0.09
721 917	OP CORPORATE BANK PL 0.375 19-24 19/06A	EUR	716 417.04	0.09
	France/Francia		4 459 313.47	0.56
1 778 616	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/09U	EUR	1 743 934.43	0.22
1 721 242	BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	EUR	1 686 449.22	0.21
717 184	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	1 028 929.82	0.13
	Germany/Germania		3 008 227.45	0.38
1 004 058	HAMBURG CIAL BANK AG 4.875 23-25 17/03A	EUR	1 000 336.39	0.13
1 434 368	HAMBURG COMMERCIAL BAN 0.26 19-24 19/08A	EUR	1 405 243.29	0.18
616 778	HOWOGE WOHNUNGS 0.0000 21-24 01/11A	EUR	602 647.77	0.08
	Hungary/Ungheria		717 183.99	0.09
1 434 368	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	717 183.99	0.09
	Ireland/Irlanda		428 937.97	0.05
430 310	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	428 937.97	0.05
	Japan/Giappone		715 912.60	0.09
717 184	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	715 912.60	0.09
	Luxembourg/Lussemburgo		2 839 165.88	0.36
2 868 736	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	2 839 165.88	0.36
	Netherlands/Paesi Bassi		2 834 155.27	0.36
1 434 368	ROCHE FINANCE EUROPE 0.875 15-25 25/02A	EUR	1 401 383.49	0.18
1 434 368	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	1 432 771.78	0.18
	Spain/Spagna		2 135 112.06	0.27
2 151 552	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	2 135 112.06	0.27
	Sweden/Svezia		704 124.03	0.09
717 184	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	704 124.03	0.09
	United States of America/Stati Uniti d'America		5 852 525.51	0.73
1 434 368	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	1 411 809.49	0.18
4 468 343	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	4 440 716.02	0.56
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		91 151 952.19	11.43
	Australia		2 149 641.88	0.27
2 151 552	COMMONWEALTH BA FL.R 23-24 25/10Q	EUR	2 149 641.88	0.27
	Belgium/Belgio		572 177.92	0.07
573 747	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	572 177.92	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
	Canada		7 964 482.44	1.00
7 171 840	BANK OF MONTREAL FL.R 23-24 25/10Q	EUR	7 161 074.94	0.90
803 246	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-24 18/04Q	EUR	803 407.50	0.10
	Finland/Finlandia		9 360 392.40	1.17
5 020 288	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	5 047 046.10	0.63
1 434 368	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R 22-25 20/01Q	EUR	1 435 857.43	0.18
2 868 736	OP CORPORATE BANK FL.R 23-25 21/11Q	EUR	2 877 488.87	0.36
	France/Francia		16 218 822.16	2.03
2 868 736	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	2 871 065.28	0.36
717 184	BPCE SA FL.R 23-24 18/07Q	EUR	717 939.17	0.09
4 432 197	SG FL.R 23-25 13/01Q	EUR	4 445 146.90	0.56
3 155 610	VILOGIA SA D HLM FL.R 24-25 10/03Q	EUR	3 157 986.69	0.40
1 434 368	VILOGIA SA FL.R 23-24 04/09Q	EUR	1 436 378.38	0.18
3 585 920	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	3 590 305.74	0.45
	Germany/Germania		1 439 391.10	0.18
1 434 368	DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	EUR	1 439 391.10	0.18
	Luxembourg/Lussemburgo		5 737 471.89	0.72
5 737 472	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	5 737 471.89	0.72
	Mexico/Messico		1 081 110.04	0.14
1 075 776	JEFFERIES FINANCIAL FL.R 23-26 19/06Q	EUR	1 081 110.04	0.14
	Netherlands/Paesi Bassi		17 245 340.41	2.16
5 020 288	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	5 023 767.92	0.63
4 303 104	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	4 302 317.23	0.54
2 868 736	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	2 869 666.34	0.36
3 585 920	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	3 596 884.28	0.45
1 434 368	NIBC BANK NV FL.R 23-25 27/10Q	EUR	1 452 704.64	0.18
	New Zealand/Nuova Zelanda		4 306 127.63	0.54
4 303 104	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	4 306 127.63	0.54
	Norway/Norvegia		7 178 113.39	0.90
2 868 736	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	2 875 009.47	0.36
4 303 104	SR BANK SPARE ROGALAND FL.R 24-25 17/04Q	EUR	4 303 103.92	0.54
	Spain/Spagna		4 490 311.67	0.56
2 151 552	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	2 160 477.31	0.27
1 434 368	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-25 11/02Q	EUR	1 439 774.33	0.18
889 308	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	890 060.03	0.11
	Sweden/Svezia		575 854.14	0.07
573 747	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	EUR	575 854.14	0.07
	Switzerland/Svizzera		864 889.61	0.11
860 621	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 16/01Q	EUR	864 889.61	0.11
	United Kingdom/Regno Unito		11 738 172.41	1.47
4 303 104	BARCLAYS PLC FL.R 20-24 02/04A	EUR	4 303 103.93	0.54
3 836 934	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	3 844 709.42	0.48
3 585 920	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	3 590 359.06	0.45
	United States of America/Stati Uniti d'America		229 653.10	0.03
229 499	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	229 653.10	0.03
	Structured products/Prodotti strutturati		20 962 158.78	2.63
	Luxembourg/Lussemburgo		12 281 794.10	1.54
11 776 161	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	12 281 794.10	1.54

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
	Netherlands/Paesi Bassi		2 886 808.99	0.36
2 868 736	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	2 886 808.99	0.36
	United States of America/Stati Uniti d'America		5 793 555.69	0.73
1 434 368	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	1 470 227.17	0.18
4 303 104	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	4 323 328.52	0.54
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		714 315.25	0.09
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		714 315.25	0.09
	Luxembourg/Lussemburgo		714 315.25	0.09
717 184	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	714 315.25	0.09
	Money market instruments/Strumenti del mercato monetario		160 677 111.59	20.16
	Bonds/Obbligazioni		159 239 757.42	19.98
	Australia		1 391 257.32	0.17
1 434 368	MACQUARIE BANK ZCP 070824	EUR	1 391 257.32	0.17
	Belgium/Belgio		14 907 772.62	1.87
2 868 736	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 030524	EUR	2 839 666.06	0.36
3 585 920	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 230924	EUR	3 515 375.73	0.44
8 606 208	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 240424	EUR	8 552 730.83	1.07
	China/Cina		7 098 986.07	0.89
7 171 840	BANK OF CHINA UK ZCP 07-05-24	EUR	7 098 986.07	0.89
	France/Francia		41 631 292.53	5.22
2 151 552	0150034 CGL ZCP 060524	EUR	2 130 407.38	0.27
3 585 920	0546095 BKCHINA ZCP 110424	EUR	3 573 665.94	0.45
860 621	AEGIDE ZCP 020424	EUR	853 840.94	0.11
1 434 368	ALLIADE HABITAT ZCP 300424	EUR	1 428 997.33	0.18
4 303 104	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020424	EUR	4 259 740.01	0.53
2 581 862	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 080724	EUR	2 531 448.28	0.32
4 303 104	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240724	EUR	4 248 355.89	0.53
2 151 552	AXA BK ZCP 020424	EUR	2 115 310.83	0.27
2 868 736	BATIGERE SAREL SA ZCP 040424	EUR	2 840 045.39	0.36
3 585 920	BPI FRANCE ZCP 151124	EUR	3 492 104.53	0.44
717 184	CDC HABITAT ZCP 260724	EUR	705 491.28	0.09
1 979 428	COMP GENE DE LOCA ZCP 07-06-24	EUR	1 953 268.44	0.25
5 020 288	LMA ZCP 100624	EUR	4 969 660.97	0.62
2 868 736	MANAGTED & ENHANCED ZCP 200624	EUR	2 840 737.45	0.36
2 151 552	SATELLITE SAS ZCP 300424	EUR	2 115 270.70	0.27
1 577 805	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080424	EUR	1 572 947.17	0.20
	Ireland/Irlanda		15 656 021.12	1.96
7 889 024	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210524	EUR	7 834 320.86	0.98
2 151 552	MATCHPOINT FINANCE ZCP 120624	EUR	2 130 068.54	0.27
717 184	MATCHPOINT FINANCE ZCP 190624	EUR	708 309.28	0.09
2 151 552	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030524	EUR	2 143 236.67	0.27
2 868 736	WEIN CAPI DESI AC ZCP 19-06-24	EUR	2 840 085.77	0.36
	Italy/Italia		11 851 535.24	1.49
6 454 656	ENI SPA ZCP 110424	EUR	6 432 750.05	0.81
4 016 230	ENI SPA ZCP 220424	EUR	3 989 835.61	0.50
1 434 368	ENI SPA ZCP 260424	EUR	1 428 949.58	0.18
	Jersey		2 812 665.97	0.35
2 868 736	THE RBOS INT ZCP 160824	EUR	2 812 665.97	0.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
Luxembourg/Lussemburgo			25 242 530.44	3.17
1 080 366	ALBION CAP CORP SA ZCP 250424	EUR	1 076 758.31	0.14
3 585 920	ALBION CAP CORP SA ZCP 280624	EUR	3 550 138.28	0.45
2 151 552	BANK OF CHINA LTD ZCP 020724	EUR	2 128 837.80	0.27
5 737 472	CORELUX S A ZCP 200524	EUR	5 698 358.59	0.71
4 303 104	CORELUX S A ZCP 210524	EUR	4 267 564.12	0.54
2 868 736	CORELUX S A ZCP 220424	EUR	2 841 301.35	0.36
2 151 552	ICBC E ZCP 140624	EUR	2 130 239.15	0.27
3 585 920	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 170624	EUR	3 549 332.84	0.45
Spain/Spagna			9 036 445.87	1.13
2 868 736	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	2 754 864.88	0.35
2 868 736	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	2 754 100.27	0.35
3 585 920	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 230724	EUR	3 527 480.72	0.44
United Kingdom/Regno Unito			16 174 896.32	2.03
3 299 046	INDUS & COMMER BK ZCP 100624	GBP	3 806 514.99	0.48
430 310	LAND SECURITIES PLC ZCP 110424	EUR	428 847.98	0.05
717 184	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	693 464.14	0.09
7 171 840	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 170424	EUR	7 100 350.46	0.89
4 159 667	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 220424	EUR	4 145 718.75	0.52
United States of America/Stati Uniti d'America			13 436 353.92	1.69
5 737 472	COLLATERALIZED CP ZCP 310724	EUR	5 625 086.37	0.71
717 184	HONEYWELL INTERN ZCP 110424	EUR	710 007.15	0.09
1 434 368	HONEYWELL INTERN ZCP 130524	EUR	1 420 327.98	0.18
1 434 368	HONEYWELL INTERN ZCP 150424	EUR	1 420 707.36	0.18
4 303 104	HONEYWELL INTERN ZCP 180424	EUR	4 260 225.06	0.53
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			1 437 354.17	0.18
France/Francia			1 437 354.17	0.18
1 434 368	BANQUE FEDERATIVE 0.33 041124	EUR	1 437 354.17	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sottostanti</i>	<i>Numero di contratti</i>	<i>Controparte</i>	<i>Valuta</i>	<i>Impegni</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
				EUR	EUR	
Futures Contracts/Contratti di Futures					1 978 841.08	0.25
Futures on index/Futures sui indici						
AMSTERDAM INDEX 04/24	(20)	Citibank NA (London)	EUR	3 527 120.00	(65 483.28)	(0.01)
CAC40 10 EURO 04/24	(43)	Citibank NA (London)	EUR	3 528 498.30	(31 390.00)	(0.00)
DAX INDEX GERMANY 06/24	(20)	Citibank NA (London)	EUR	9 246 245.00	(250 750.00)	(0.03)
DJ EURO STOXX 50 06/24	(194)	Citibank NA (London)	EUR	9 861 834.80	(142 590.00)	(0.02)
DJIA MINI FUTURE-CBT 06/24	(65)	Citibank NA (London)	USD	11 979 069.68	(209 594.91)	(0.03)
EM RUSS 2000 06/24	91	Citibank NA (London)	USD	8 950 637.82	235 370.37	0.03
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 04/24	818	Citibank NA (London)	USD	9 158 555.22	(74 021.22)	(0.01)
FTSE 100 INDEX 06/24	(49)	Citibank NA (London)	GBP	4 557 908.42	(118 351.95)	(0.01)
FTSE MIB INDEX 06/24	(14)	Citibank NA (London)	EUR	2 432 524.50	(54 670.00)	(0.01)
FTSE TAIWAN 04/24	194	Citibank NA (London)	USD	12 378 062.22	46 470.37	0.01
HANG SENG INDEX 04/24	184	Citibank NA (London)	HKD	18 004 160.16	(61 836.57)	(0.01)
KOSPI 200 INDEX(KSE) 06/24	415	Citibank NA (London)	KRW	26 631 985.28	1 036 142.92	0.13
MINI MSCI EMG MKT 06/24	651	Citibank NA (London)	USD	31 356 289.03	(156 185.43)	(0.02)
NASDAQ 100 E-MINI 06/24	(57)	Citibank NA (London)	USD	19 268 839.44	(75 208.47)	(0.01)
NIKKEI 225 (OSAKA) 06/24	(39)	Citibank NA (London)	JPY	9 584 153.02	(67 826.33)	(0.01)
S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/24	(13)	Citibank NA (London)	CAD	2 372 639.21	(36 585.02)	(0.00)
S&P 500 EMINI INDEX 06/24	(66)	Citibank NA (London)	USD	16 054 958.33	(226 568.13)	(0.03)
SPI 200 INDEX (SFE) 06/24	(42)	Citibank NA (London)	AUD	5 008 729.29	(135 099.22)	(0.02)
SWISS MARKET INDEX 06/24	(45)	Citibank NA (London)	CHF	5 426 567.46	7 401.70	0.00
TOPIX (OSE) 06/24	95	Citibank NA (London)	JPY	15 987 934.73	283 109.60	0.04
Futures on bonds/Futures sui obbligazioni						
AUSTR 10YR BOND 06/24	1 000	Citibank NA (London)	AUD	53 543 749.43	(64 422.49)	(0.01)
CAN 10YR BOND (MSE) 06/24	574	Citibank NA (London)	CAD	35 201 929.52	15 275.61	0.00
EURO BTP FUTURE -EUX 06/24	576	Citibank NA (London)	EUR	61 383 744.00	119 660.16	0.02
EURO BUND FUTURE 06/24	344	Citibank NA (London)	EUR	34 510 768.00	73 599.80	0.01
EURO BUXL FUTURE 06/24	176	Citibank NA (London)	EUR	13 757 568.00	(6 463.52)	(0.00)
EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/24	442	Citibank NA (London)	EUR	45 009 965.00	(127 923.88)	(0.02)
JPN 10 YEARS BOND 06/24	130	Citibank NA (London)	JPY	77 406 232.75	292 262.78	0.04
KOREA 10YR BOND 06/24	250	Citibank NA (London)	KRW	17 145 878.47	58 076.27	0.01
LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	700	Citibank NA (London)	GBP	83 557 868.88	1 212 528.37	0.15
US 10 YEARS NOTE 06/24	278	Citibank NA (London)	USD	25 797 048.61	133 854.17	0.02
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/24	190	Citibank NA (London)	USD	17 992 549.28	117 802.37	0.01
US TREASURY BOND 06/24	116	Citibank NA (London)	USD	11 011 776.62	158 123.56	0.02
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	103	Citibank NA (London)	USD	10 188 237.85	94 133.45	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						973 628.87	0.12
AUD	2 854 790.52	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	1 727 208.23	(3 005.00)	(0.00)
CHF	151 309 867.14	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	157 773 992.99	(2 071 045.25)	(0.26)
EUR	272 534.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	260 991.56	3 961.89	0.00
EUR	150 534.98	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	JPY	24 190 599.00	2 299.89	0.00
EUR	5 891 613.63	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	6 446 431.87	(74 034.50)	(0.01)
JPY	8 789 555 353.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	54 565 297.30	(705 929.22)	(0.09)
USD	425 220 656.34	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	388 336 853.08	5 167 625.75	0.65
EUR	2 253 056.98	BNP Paribas Paris	18/04/2024	CAD	3 320 000.00	(17 613.22)	(0.00)
EUR	1 569 863.20	BNP Paribas Paris	18/04/2024	USD	1 701 454.00	(4 494.86)	(0.00)
EUR	12 446 983.95	Citigroup Global Markt Ltd	18/04/2024	AUD	20 590 000.00	11 711.34	0.00
EUR	17 235 540.23	Citigroup Global Markt Ltd	18/04/2024	CHF	16 540 000.00	211 474.86	0.03
EUR	2 397 236.89	Goldman Sachs Int finance Ltd	18/04/2024	GBP	2 050 000.00	834.17	0.00
EUR	183 683 456.18	Société Générale SA	18/04/2024	USD	200 630 000.00	(1 960 765.43)	(0.25)
EUR	29 880 081.50	UBS Ltd London	18/04/2024	JPY	4 808 730 000.00	403 232.51	0.05
EUR	3 848 285.59	Nomura International Plc	10/06/2024	GBP	3 299 046.34	(5 352.58)	(0.00)
EUR	2 870 194.57	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/06/2024	CNH	22 380 000.00	14 728.52	0.00

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Descrizione	Controparte	Figurativo	Scadenza	Valuta	Acquisto/vendita di protezione	Comparto riceve/(paga) a tasso fisso	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						EUR		
Credit Default Swaps (CDS)							23 118 827.85	2.90
CDS Index/CDS sugli indici								
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	191 911 500.00	20/12/2028	USD	Buy	5.00	(13 091 196.33)	(1.64)
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	5 712 300.00	20/12/2028	USD	Sell	5.00	389 663.15	0.05
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	186 199 200.00	20/12/2028	USD	Sell	5.00	12 701 533.17	1.59
ITRX XOVER CDSI S41 5Y	Citibank NA	175 700 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	5.00	15 517 340.92	1.95
ITRX XOVER CDSI S41 5Y	Citibank NA	3 940 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	5.00	347 969.97	0.04
MARKIT CDX EM CDSI S40 5Y	Citibank NA	3 500 000.00	20/06/2029	USD	Sell	1.00	(99 328.71)	(0.01)
MARKIT CDX EM CDSI S40 5Y	Citibank NA	154 100 000.00	20/06/2029	USD	Sell	1.00	(4 373 300.93)	(0.55)
CDX NA HY S42 V1 MKT	Citibank NA	175 360 000.00	20/06/2029	USD	Sell	1.00	11 726 146.61	1.47

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						EUR	

Excess Return Swap/Excess Return Swap						31 992 751.77	4.02
Performance of LOIM US No fixed amount Intraday Trend Index		UBS AG, LONDON BRANCH	19/05/2024	USD	15 570 000	172 739.47	0.00
Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index		Underlying	Currency		Weight of the Index		
Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM US Intraday Trend Index		Materie prime	Valuta		Peso dell'indice %		
SPX Index		UBS NDX Intraday Trend II Strategy	USD		34.82		
SPX Index.		UBS US Intraday Trend II Strategy	USD		39.11		

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							EUR
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	31/05/2024	USD	104 420 000	32 075 096.62	4.02
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM Commodity X2 Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	LAZ26 COMDTY	Aluminium		USD		14.65	
	COM4 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		7.57	
	CCN4 COMDTY	Cocoa		USD		18.67	
	KCN4 COMDTY	Coffee		USD		9.33	
	LPZ25 COMDTY	Cooper		USD		16.00	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		11.35	
	CLK4 COMDTY	Crude Oil		USD		6.97	
	QSK4 COMDTY	Gasoil		USD		7.15	
	GCM4 COMDTY	Gold		USD		18.76	
	HOK4 COMDTY	Heating Oil		USD		7.30	
	LHQ4 COMDTY	Lean Hogs		USD		5.45	
	LCN4 COMDTY	Live Cattle		USD		17.94	
	MOZ24 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month		USD		3.87	
	NGH25 COMDTY	Natural Gas		USD		2.07	
	LNK4 COMDTY	Nickel		USD		7.56	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		10.96	
	SBN4 COMDTY	Sugar		USD		9.51	
	XBU4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		7.27	
	LXU4 COMDTY	Zinc		USD		10.30	
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	14/06/2024	USD	16 700 000	264 213.37	0.03
	Underlying Futures Contracts of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	GSISMES5	Goldman Sachs Intraday Momentum ES Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISI190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy		USD		100	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Comparto riceve</i>	<i>Comparto paga</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuto</i>	<i>Figurativo</i>	<i>Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						EUR	
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	23/09/2024	USD	36 316 627.14	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Backwardation Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM Commodity Backwardation Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	LAQ24 COMDTY	Aluminium		USD		(14.84)	
	COU4 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		6.48	
	CCU4 COMDTY	Cocoa		USD		25.52	
	KCU4 COMDTY	Coffee		USD		2.08	
	LPQ24 COMDTY	Cooper		USD		(6.40)	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		12.08	
	CLQ4 COMDTY	Crude Oil		USD		8.66	
	QSQ4 COMDTY	Gasoil		USD		10.60	
	GCQ4 COMDTY	Gold		USD		(10.55)	
	HOQ4 COMDTY	Heating Oil		USD		4.22	
	NGQ24 COMDTY	Natural Gas		USD		(15.72)	
	LNQ4 COMDTY	Nickel		USD		(1.91)	
	SIU4 COMDTY	Silver		USD		(12.60)	
	SBV4 COMDTY	Sugar		USD		(4.32)	
	XBQ4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		15.26	
	LXQ4 COMDTY	Zinc		USD		(8.04)	
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/10/2024	EUR	60 984 862.00	(480 140.17)	(0.06)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM Long Volatility EUR Strategy	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy		EUR		25.02	
	SGBVVRO2 index	SGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates		EUR		35.89	
	SGBVVRRE Index	SGI VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates		EUR		38.95	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
EUR							
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/10/2024	USD	65 354 568	17 179.07	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM Long Volatility USD Strategy	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy		USD		24.26	
	SGBVVR01 index	SGI VR 10Y20Y US Index-Vol on Rates		USD		37.75	
	SGBVVR2U Index	SGI VRR US Strategy-Vol Roll on Rates		USD		38.00	
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	13/12/2024	USD	12 950 000.00	(37 001.46)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy		USD		0.28	
	SGBVVR01 index	SGI VR 10Y20Y US Index-Vol on Rates		USD		0.17	
	SGBVVR2U Index	SGI VRR US Strategy-Vol Roll on Rates		USD		4.81	
Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 USD ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2025	USD	2 840 000.00	(24 719.45)	0.00
	Underlying Futures Contracts of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 USD ER Index	Underlying					
	Contratti futures sottostanti dell'indice BNP Paribas RVT Trend Notional V2 USD ER	Materie prime					

The index strategy is to implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions (each, an "OTC Swaption" and an "OTC Swaption "O"), intended to capture the generally positive carry on the EUR 3M10Y20Y forward volatility and the generally positive spread between implied and realised volatility on the EUR 30 years swap rate.

La strategia dell'indice consiste nell'implementare una strategia delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle, utilizzando un portafoglio (il "Portafoglio") di swaption da banco ("OTC") (ciascuna, una "OTC Swaption" e una "OTC Swaption "O"), con l'obiettivo di cogliere il carry generalmente positivo sulla volatilità a termine EUR 3M10Y20Y e lo spread generalmente positivo tra la volatilità implicita e quella realizzata sul tasso swap EUR 30 anni.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							EUR
Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2025	EUR	2 620 000.00	5 384.32	0.00
	Underlying Futures Contracts of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index	Underlying					
	Contratti futures sottostanti dell'indice BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER	Materie prime					

The index strategy is to implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions (each, an "OTC Swaption" and an "OTC Swaption "O"), intended to capture the generally positive carry on the EUR 3M10Y20Y forward volatility and the generally positive spread between implied and realised volatility on the EUR 30 years swap rate.

La strategia dell'indice consiste nell'implementare una strategia delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle, utilizzando un portafoglio (il "Portafoglio") di swaption da banco ("OTC") (ciascuna, una "OTC Swaption" e una "OTC Swaption "O"), con l'obiettivo di cogliere il carry generalmente positivo sulla volatilità a termine EUR 3M10Y20Y e lo spread generalmente positivo tra la volatilità implicita e quella realizzata sul tasso swap EUR 30 anni.

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)
Figurativo	Valuto	Scadenza	Controparte	Comparto paga	Comparto riceve	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata
						EUR
Inflation Swap (IFS)/Inflation Swap (IFS)						1 510 438.88
9 500 000.00	GBP	22/12/2033	UBS AG LONDON BRANCH	UKRPI RETAIL PRICE 151233	FIXED	188 630.14
14 000 000.00	USD	22/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 211233	FIXED	172 711.27
18 300 000.00	EUR	17/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150134	FIXED	145 388.27
8 500 000.00	EUR	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 221233	FIXED	64 689.44
6 500 000.00	EUR	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151233	FIXED	47 716.96
6 600 000.00	GBP	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	UKRPI RETAIL PRICE 151233	FIXED	153 665.64
12 400 000.00	USD	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 221233	FIXED	159 589.90
12 000 000.00	EUR	21/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 171233	FIXED	81 137.92
7 800 000.00	USD	15/01/2034	CITIGROUP GLOBAL MKT	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 151233	FIXED	107 842.70
3 300 000.00	GBP	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MKT	UKRPI RETAIL PRICE 151233	FIXED	54 733.47
9 300 000.00	EUR	15/12/2033	CITIGROUP GLOBAL MARKETS	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151233	FIXED	90 197.95
7 500 000.00	USD	15/12/2033	JP MORGAN SECURITIES LD	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 151233	FIXED	66 957.53
9 300 000.00	EUR	15/12/2033	JP MORGAN SECURITIES LD	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151233	FIXED	88 473.34
7 500 000.00	USD	15/12/2033	JP MORGAN SECURITIES LD	UKRPI RETAIL PRICE 151233	FIXED	38 185.16
3 300 000.00	GBP	15/12/2033	GOLDMAN SACHS INTERN.	UKRPI RETAIL PRICE 151233	FIXED	50 519.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Event Driven

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 76 503 932.38)	(2)	78 896 924.13
Net options at market value/ <i>Posizioni nette di opzioni a valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 25 606.80)	(2)	8 526.00
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		11 844 680.02
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		1 070 550.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		1 256 453.53
Interest on swaps receivable/ <i>Interessi su swaps da ricevere</i>		40 734.51
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	27 087.29
Unrealised appreciation on CFD/ <i>Plusvalenza non realizzata su CFD</i>	(2)	37 982.84
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plusvalenza non realizzata su EQS</i>	(2)	652 882.37
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plusvalenza non realizzata su CDS</i>	(2)	110 840.16
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Crediti su operazioni di cambio, netti</i>		820.00
Other assets/ <i>Altre voci dell'attivo</i>		109 398.26
		94 056 879.11
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		63 944.83
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		2 116 800.00
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	100 740.67
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	445 444.68
Interest on swaps payable/ <i>Interessi su swaps da pagare</i>		255 671.60
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	70 406.85
Payable on CFD/ <i>CFD da pagare</i>		7 266.66
Other liabilities/ <i>Altre voci del passivo</i>		74 308.30
		3 134 583.59
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		90 922 295.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		94 277 022.77
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	773.70
Dividends received on CFD/Dividendi ricevuti su CFD	(2)	146 298.89
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	2 012 123.36
Bank interest/Interessi bancari		397 758.09
Other income/Altri redditi		7 205.33
		2 564 159.37
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	637 931.49
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	101.11
Performance fees/Commissioni di performance	(3)	910 940.87
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		84 379.78
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		255 287.32
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	153 114.92
Transaction Costs/Spese operative	(8)	30 773.60
Dividends paid on CFDs/Dividendi pagati su CFDs		285 342.52
Other expenses/Altre spese		1 915.94
		2 359 787.55
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	1 223 716.32
Net realised loss on options/Perdita netta realizzata sugli opzioni	(2)	(638 129.84)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(1 152 671.54)
Net realised loss on futures contracts/Perdita netta realizzata su contratti future	(2)	(94 624.07)
Net realised gain on swaps and CFD/Utile netto realizzato su swap e CFD	(2)	890 680.86
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(385 305.22)
		48 038.33
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	4 069 074.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata sugli opzioni	(2)	107.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	485 330.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	(173 960.32)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su EQS	(2)	654 010.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS	(2)	(51 370.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CFD	(2)	36 906.85
		5 068 136.99
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
Dividend paid/ <i>Dividendo pagato</i>	(11)	(110 119.67)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione</i>	(2)	(8 312 744.57)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/<i>VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</i>		90 922 295.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	48.3460	0.0000	0.0000	48.3460
P Seeding - USD - Capitalisation	3 487.3530	0.0000	300.0000	3 187.3530
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	672.2250	0.0000	0.0000	672.2250
N - USD - Capitalisation	6 051 149.7740	435 517.3070	940 932.8050	5 545 734.2760
N - EUR - Hedged - Capitalisation	376 000.0000	0.0000	88 000.0000	288 000.0000
M - USD - Capitalisation	381 962.1120	3 200.0000	94 035.0000	291 127.1120
M - USD - Distribution	109 573.2310	13 957.0000	79 231.9400	44 298.2910
M Seeding - USD - Capitalisation	98 650.0000	0.0000	2 510.0000	96 140.0000
M Seeding - USD - Distribution	4 945.0000	0.0000	0.0000	4 945.0000
M X1 - USD - Capitalisation	37 071.1480	57 747.0850	38 408.2580	56 409.9750
M X1 - USD - Distribution	135 028.8090	0.0000	25 000.0000	110 028.8090
M - CHF - Hedged - Capitalisation	95 752.0120	74 684.5770	82 865.0000	87 571.5890
M - CHF - Hedged - Distribution	10 000.0000	0.0000	10 000.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	3 100.0000	0.0000	0.0000	3 100.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	6 020.0000	14 677.0000	0.0000	20 697.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	436 101.3560	20 848.0000	154 178.6890	302 770.6670
M - EUR - Hedged - Distribution	147 193.9390	0.0000	16 500.0000	130 693.9390
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	100 535.0000	0.0000	659.0000	99 876.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	483 001.7530	266 153.0000	118 294.6530	630 860.1000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	142 659.0740	41 671.0000	40 138.8720	144 191.2020
M - GBP - Hedged - Distribution	8 542.4550	0.0000	4 192.4550	4 350.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	547.64	519.99	1 013 079.34
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3275	10.7556	10.3346
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	34 027.85	35 319.50	374 506.49
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6759	10.1279	9.7306
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	944 102.90
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	9.7683

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 210.17	5 881.21	5 788.04
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.2382	8.7489	8.6103
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	64 200 388.16	66 440 005.49	77 659 656.42
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5765	10.9797	10.4965
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	1 250 073.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	10.0260
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 080 272.56	3 810 065.02	3 304 332.26
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6954	10.1332	9.9229
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	582 943.20
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	9.9309
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 344 790.09	4 162 361.31	10 142 559.87
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4891	10.8973	10.4281
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	503 026.34	1 196 371.55	2 657 021.36
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3554	10.9185	10.4483
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 054 713.18	1 026 503.84	2 103 748.55
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9706	10.4055	9.9575
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	53 478.23	51 455.24	1 184 391.57
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8146	10.4055	9.9575
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	668 797.54	415 931.76	395 230.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.8560	11.2198	10.6614
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 279 442.01	1 516 529.38	1 208 048.85
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.6282	11.2312	10.6722
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	899 637.76	940 688.37	1 825 670.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2732	9.8242	9.7931
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	98 534.63	186 622.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.8535	9.8222
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	468 149.75
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	8.6231

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	27 624.93	26 816.57	52 601.30
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.9113	8.6505	8.6232
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	219 198.13	60 735.62	118 817.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.5908	10.0890	9.9679
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 215 058.79	4 387 633.43	6 788 826.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6188	10.0610	9.8622
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 368 293.12	1 481 765.90	2 023 185.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4694	10.0668	9.8678
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	954 697.90	908 272.28	1 125 440.27
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.5588	9.0344	8.8558
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	161 445.82
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	8.8561
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 918 036.61	5 016 353.21	5 254 890.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9660	10.3858	10.0903
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 541 558.80	1 478 146.50	1 229 671.69
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6911	10.3614	10.0666
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	46 993.03	88 701.92	305 921.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8030	10.3837	10.0182
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	28 298.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	9.4328
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	65 254.10
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	10.2400

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i>			78 896 924.13	86.77
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</i>			70 648 030.61	77.70
Equities/Azioni			710 026.50	0.78
	Italy/Italia		579 744.00	0.64
200 000	UNIPOLSAI AZ. POST RAGGRUPPAMENTO	EUR	579 744.00	0.64
	United Kingdom/Regno Unito		90 382.50	0.10
12 500	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	90 382.50	0.10
	United States of America/Stati Uniti d'America		39 900.00	0.04
10 000	FANNIE MAE 8.25 SERIE -S-	USD	39 900.00	0.04
Bonds/Obbligazioni			39 706 621.33	43.67
	Australia		434 947.50	0.48
500 000	SANTOS FINANCE LTD 3.649 21-31 29/04S	USD	434 947.50	0.48
	France/Francia		1 025 576.31	1.13
6 170	FNAC DARTY SA 0.25 21-27 23/03A	EUR	477 606.34	0.53
5 600	WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	547 969.97	0.60
	Germany/Germania		4 935 959.99	5.43
1 264 000	CHEPLAPHARM ARZNEIMI 5.5 20-28 15/10S	USD	1 211 297.52	1.33
200 000	DELIVERY HERO SE CV 1 21-26 30/04S30/04S	EUR	192 059.42	0.21
1 250 000	DOUGLAS GMBH 6 21-24 15/04S	EUR	1 371 080.25	1.51
1 000 000	OLDENBURGISCHE LANDE 5.625 23-26 02/02A	EUR	1 099 666.80	1.21
1 000 000	TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	EUR	1 061 856.00	1.17
	Iceland/Islanda		566 802.90	0.62
500 000	ISLANDSBANKI HF 7.375 23-26 17/05A	EUR	566 802.90	0.62
	Israel/Israele		475 372.50	0.52
500 000	ENERGEAN ISRAEL FIN 4.875 21-26 30/03S	USD	475 372.50	0.52
	Italy/Italia		3 466 272.10	3.81
1 000 000	INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	EUR	1 002 218.40	1.10
1 000 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	1 001 791.80	1.10
500 000	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	466 011.90	0.51
1 000 000	TELECOM ITALIA SPA 5.303 14-24 30/05S	USD	996 250.00	1.10
	Japan/Giappone		1 024 876.40	1.13
500 000	SOFTBANK GROUP 4.75 17-24 19/09S	USD	496 265.00	0.55
500 000	SOFTBANK GROUP CORP 3.125 17-25 19/09S	EUR	528 611.40	0.58
	Jersey		1 847 362.77	2.03
1 500 000	AA BOND CO LIMITED 5.50 20-27 31/07S	GBP	1 847 362.77	2.03
	Luxembourg/Lussemburgo		3 961 087.27	4.36
484 850	ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7.5 22-32 13/01S	USD	472 466.93	0.52
1 000 000	CIDRON AIDA FINCO 6.25 21-28 01/04S	GBP	1 216 132.18	1.34
1 250 000	CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	EUR	1 325 848.50	1.46
450 000	MILlicom INTL CELL 5.125 17-28 15/01S	USD	428 856.75	0.47
500 000	UTMOST GROUP 4.0000 21-31 15/12S	GBP	517 782.91	0.57
	Netherlands/Paesi Bassi		4 036 705.20	4.44
2 000 000	GLOBAL SWITCH FINANCE 1.375 20-30 07/10A	EUR	2 001 834.00	2.20
2 000 000	TENNET HOLDING BV 0.125 21-27 09/12U	EUR	2 034 871.20	2.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Portugal/Portogallo		1 618 226.10	1.78
1 500 000	TAP TRANSPORTES AEROS 5.625 19-24 02/12S	EUR	1 618 226.10	1.78
	Spain/Spagna		1 103 095.80	1.21
500 000	EROSKI SOCIEDAD COR 10.625 23-29 30/04S	EUR	578 388.60	0.64
500 000	KAIXO BONDCO TELECOM 5.125 21-29 30/09S	EUR	524 707.20	0.58
	Sweden/Svezia		829 258.56	0.91
800 000	ESSITY AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	829 258.56	0.91
	United Kingdom/Regno Unito		13 483 207.93	14.83
500 000	B&M EUROPEAN VALUE 8.125 23-30 15/11A	GBP	680 780.86	0.75
1 000 000	DEUCE FINCO PLC 5.5 21-27 18/06S	GBP	1 200 373.35	1.32
500 000	DIRECT LINE INSUR 4.00 20-32 05/06S	GBP	535 553.43	0.59
1 250 000	ICELAND BONDCO PLC 4.37521-28 15/05S	GBP	1 343 612.79	1.48
1 000 000	LEGAL AND GENERAL 5.625 20-XX 24/09S	GBP	1 142 397.34	1.26
2 000 000	NEPTUNE ENERGY 6.6250 18-24 03/04S	USD	2 000 830.00	2.20
1 300 000	PEARSON FUNDING FIVE 3.75 20-30 04/06A	GBP	1 522 378.09	1.67
1 000 000	PUNCH FINANCE PLC 6.125 21-26 24/06S	GBP	1 227 324.40	1.35
500 000	RAC BOND CO 4.870 16-26 06/05S	GBP	619 450.97	0.68
1 000 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.75 20-27 15/10S	GBP	1 278 946.37	1.41
1 500 000	THE CO-OPERATIVE BANK 9 20-25 27/11S	GBP	1 931 560.33	2.12
	United States of America/Stati Uniti d'America		897 870.00	0.99
1 000 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.2 19-29 01/06S	USD	897 870.00	0.99
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		29 009 339.10	31.91
	Belgium/Belgio		967 653.00	1.06
1 000 000	FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	967 653.00	1.06
	Cyprus/Cipro		1 811 224.80	1.99
500 000	BANK OF CYPRUS PCL FL.R 23-28 25/07A	EUR	578 669.40	0.64
1 000 000	HELLENIC BANK PUBLIC FL.R 23-33 14/06A	EUR	1 232 555.40	1.36
	Greece/Grecia		4 297 997.48	4.73
1 000 000	EFG EUROBANK FL.R 22-32 06/12A	EUR	1 231 005.60	1.35
1 500 000	NATL BANK OF GREECE FL.R 22-27 02/06S	GBP	1 997 737.88	2.20
1 000 000	PIRAEUS FIN HLDG FL.R 20-30 19/02A	EUR	1 069 254.00	1.18
	Ireland/Irlanda		2 722 590.90	2.99
1 000 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-XX 23/06S	EUR	1 077 040.80	1.18
500 000	BANK OF CYPRUS HLDG FL.R 21-31 23/04A	EUR	546 083.10	0.60
1 000 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 20-XX 19/05S	EUR	1 099 467.00	1.21
	Italy/Italia		4 586 266.76	5.04
1 500 000	BANCA MPS SPA FL.R 18-28 18/01A	EUR	1 699 768.80	1.87
1 000 000	EVOCA S.P.A FL.R 24-29 09/04Q	EUR	1 060 698.35	1.17
780 000	GOLDEN GOOSE SPA FL.R 21-27 14/05Q/05Q	EUR	849 564.61	0.93
1 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	976 235.00	1.07
	Jersey		1 328 332.42	1.46
1 000 000	HSBC BANK PLC FL.R 03-XX 05/11A	GBP	1 328 332.42	1.46
	Luxembourg/Lussemburgo		661 698.72	0.73
600 000	CIRSA FINANCE INT FL.R 23-28 31/07Q	EUR	661 698.72	0.73
	Netherlands/Paesi Bassi		2 383 647.75	2.62
750 000	ATHORA NETHERLANDS FL.R 22-32 31/08A	EUR	796 282.65	0.88
1 500 000	SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	1 587 365.10	1.75

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Portugal/Portogallo		2 635 596.90	2.90
2 000 000	BANCO COMERCIAL PORT FL.R 19-30 27/03A	EUR	2 122 308.00	2.33
500 000	COMPANHIA DE SEGUROS FL.R 21-31 04/06A	EUR	513 288.90	0.56
	Spain/Spagna		4 812 874.20	5.29
1 000 000	BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 21-28 09/03A3A	EUR	998 038.80	1.10
500 000	BANCO DE CREDIT FL.R 22-26 22/09A	EUR	568 063.80	0.62
2 000 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-XX 15/03Q	EUR	2 097 867.60	2.31
1 000 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 23-28 11/09A	EUR	1 148 904.00	1.26
	United Kingdom/Regno Unito		2 801 456.17	3.08
500 000	BRITISH TELECOM FL.R 23-83 20/12A	GBP	675 794.26	0.74
500 000	LV FRIENDLY SOC LTD FL.R 13-43 22/05A	GBP	630 137.91	0.69
500 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 19-79 04/04S	USD	516 990.00	0.57
1 000 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	EUR	978 534.00	1.08
	Mortgage & Asset-backed Securities/Titoli ipotecari e garantiti da attività		1 176 073.01	1.29
	United Kingdom/Regno Unito		1 176 073.01	1.29
967 950	MITCHELLS BUT FIN 6.013 03-28 15/12Q	GBP	1 176 073.01	1.29
	Warrants		45 970.67	0.05
	Cayman Islands/Isole Cayman		4 042.43	0.00
12 500	CAZOO GROUP (CAZOO GROUP) 26.08.26 WAR	USD	42.50	0.00
50 000	ECARX HOLDINGS INCOR(ECX) 21.12.27 WAR	USD	1 500.00	0.00
16 666	GLOBAL PARTNER ACQUISITION 31.12.27 WARR	USD	1 499.94	0.00
33 333	NORTHERN REVIVAL ACQUISITIO 31.08.28WAR	USD	999.99	0.00
	Luxembourg/Lussemburgo		162.00	0.00
15 000	HOMETOGO SE 31.12.25 WAR	EUR	162.00	0.00
	United States of America/Stati Uniti d'America		41 766.24	0.05
50 000	7GC CO HOLDINGS INC 31.12.26 WAR	USD	1 825.00	0.00
41 666	ADTHEORENT HLD 02.03.26 WAR	USD	4 999.92	0.01
15 312	ALLURION TECH 31.07.29 WAR	USD	3 860.16	0.00
62 500	ARROWROOT ACQUISITION CORP 29.01.26 WAR	USD	8 743.75	0.01
60 000	ATI PHYSICAL THERAPY CL ORD 10.08.27 WAR	USD	36.00	0.00
6 250	AURORA INNOVATION INC31.12.28WAR	USD	1 812.50	0.00
25 000	BLACKSKY TECHNOLOGY 30.10.24 WAR	USD	1 900.00	0.00
33 333	CONSTELLATION ACQUISITION 31.12.27 WARR	USD	638.33	0.00
40 000	FINANCE OF AMERICA 08.04.26 WAR	USD	1 201.92	0.00
25 000	GINKGO BIOWORKS 01.08.26 WAR	USD	2 250.00	0.00
84 919	GX ACQN 16.07.26 WAR	USD	3 490.17	0.00
20 000	MOVELLA HOLDINGS INC(6B4) 10.02.28 WAR	USD	122.00	0.00
75 000	NUBURU INC XX.XX.XX WAR	USD	202.50	0.00
50 000	OCA ACQUISITION CORP 31.12.27 WAR	USD	3 875.00	0.00
50 000	PALLADYNE AI 15.06.27 WAR	USD	2 575.00	0.00
10 000	PLANET LABS 06.12.26 WAR	USD	2 046.49	0.00
25 000	VICARIOUS SRGCL 05.08.27 WAR	USD	2 187.50	0.00
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		2 311 424.20	2.54
	Bonds/Obbligazioni		581 901.40	0.64
	United Kingdom/Regno Unito		581 901.40	0.64
500 000	HEATHROW FIN 4.125 19-29 01/09S	GBP	581 901.40	0.64
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		1 716 022.80	1.89
	Austria		539 616.60	0.59
500 000	VOLKSBANK WIEN AG FL.R 24-34 21/06A	EUR	539 616.60	0.59

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
USD				
	Netherlands/Paesi Bassi		602 629.20	0.66
500 000	ACHMEA BV FL.R 23-43 26/12A	EUR	602 629.20	0.66
	Portugal/Portogallo		573 777.00	0.63
500 000	CAIXA ECONOMICA MON FL.R 23-26 30/10A	EUR	573 777.00	0.63
Warrants			13 500.00	0.01
	Cayman Islands/Isole Cayman		13 500.00	0.01
50 000	ZURA BIO LIMITED XX.XX.XX WAR	USD	13 500.00	0.01
Money market instruments/Strumenti del mercato monetario			5 937 469.32	6.53
Bonds/Obbligazioni			5 937 469.32	6.53
	United States of America/Stati Uniti d'America		5 937 469.32	6.53
2 000 000	UNITED STATES ZCP 270624	USD	1 974 788.12	2.17
2 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 18-07-24	USD	1 969 107.50	2.17
2 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 23-04-24	USD	1 993 573.70	2.19

@@@52252_TIME-DEP-LU-IT

Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di contratti</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
USD				
Net options at market value/Posizioni nette di opzioni a valore di mercato			8 526.00	0.01
Options purchased/Acquisto di opzioni			8 526.00	0.01
Listed options/Opzioni quotati			8 526.00	0.01
Options on index/Opzioni sui indici			7 776.00	0.01
300	DJ STOXX50 WEKK1 20240405 P4850	EUR	7 776.00	0.01
Options on equities/Opzioni sui azioni			750.00	0.00
150	ALBERTSONS COSA 20240419 C23	USD	750.00	0.00

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sottostanti</i>	<i>Numero di contratti</i>	<i>Controparte</i>	<i>Valuta</i>	<i>Impegni</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza non realizzata)</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
					USD	

Futures Contracts/Contratti di Futures

Futures on bonds/Futures sui obbligazioni

					(70 406.85)	(0.08)
EURO BOBL FUTURE 06/24	(34)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 633 774.48	(14 428.80)	(0.02)
EURO BUND FUTURE 06/24	(11)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	1 191 825.36	(11 642.40)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	(13)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	1 675 932.11	(40 398.15)	(0.04)
US 10 YEARS NOTE 06/24	(4)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	400 875.00	(3 937.50)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						27 087.29	0.03
CHF	1 142 301.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 305 360.47	(35 151.91)	(0.04)
EUR	17 460 611.71	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	19 133 365.90	(265 438.00)	(0.29)
GBP	92 209.01	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	118 023.08	(1 532.82)	(0.00)
USD	534 884.50	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	492 277.99	2 927.63	0.00
USD	57 542.99	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	45 268.45	354.05	0.00
USD	39 431 767.87	Morgan Stanley Co Intl Ltd	30/04/2024	EUR	36 250 000.00	236 229.99	0.26
USD	889 959.95	Morgan Stanley Co Intl Ltd	30/04/2024	GBP	700 000.00	5 555.83	0.01
USD	19 395 738.12	UBS Ltd London	30/04/2024	GBP	15 285 000.00	84 142.52	0.09

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Descrizione	Controparte	Figurativo	Scadenza	Valuta	Acquisto/ vendita di protezione	Comparto riceve/(paga) a tasso fisso	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						USD		
Credit Default Swaps (CDS)						110 840.16	0.12	
CDS Index/CDS sugli indici								
ITRAXX EUR SNR FINANCIAL S41 V1	Citigroup Global Mkt Ldn	4 000 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	1.00	76 655.51	0.08
ITRX EUR CDSI S41 5Y	JP Morgan Eq London	4 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(95 472.00)	(0.11)
ITRAXX SUB FINANCIAL S41 V1 MKT	Citigroup Global Mkt Ldn	7 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	51 243.95	0.06
CDS Single Name								
SOUTHWEST AIRLINES 5.125 20-27 15/06S	Citigroup Global Mkt Ldn	5 000 000.00	20/06/2026	USD	Buy	1.00	(58 679.28)	(0.06)
ADRIA BIDCO REGS 7.875 13-28 27/07S	JP Morgan Eq London	1 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	101 903.47	0.11
ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	BNP Paribas Paris	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	22 362.14	0.02
ROYAL PHILIPS NV 0.50 19-26 22/05A	Morgan Stanley Intl Ldn	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(64 554.66)	(0.07)
VALEUR INCONNUE ERREUR	BNP Paribas Paris	1 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	14 377.17	0.02
HELLENIC REP USD CR SN M	JP Morgan Eq London	2 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(35 851.72)	(0.04)
PEARSON FUNDING 1.375 15-25 06/05A	Goldman Sachs Intl Ldn	1 500 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(38 457.91)	(0.04)
UPC HOLDING BV 5.5 17-28 15/01S	Citigroup Global Mkt Ldn	500 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	5.00	114 428.39	0.13
BAYER AG 0.375 20-24 06/07A	Goldman Sachs Intl Ldn	1 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	7 351.18	0.01
PARAMOUNT GLOBAL 4.75 20-25 01/04S	Goldman Sachs Intl Ldn	1 000 000.00	20/12/2028	USD	Buy	1.00	52 435.91	0.06
GREECE FL.R 12-28 24/02A	Morgan Stanley Intl Ldn	2 000 000.00	20/12/2028	USD	Buy	1.00	(36 648.16)	(0.04)
BOEING CO 2.60 15-25 30/10S	Goldman Sachs Intl Ldn	1 000 000.00	20/12/2028	USD	Buy	1.00	(253.83)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Comparto riceve</i>	<i>Comparto paga</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuto</i>	<i>Figurativo</i>	<i>Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata USD</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
Equity swap/Equity swap						652 882.37	0.72
TDC NET A/S 06/01/2025	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP PARIBAS	31/10/2024	EUR	1 021 090.43	128 184.77	0.14
SPECTRUM 4 10/01/2026	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP PARIBAS	16/09/2024	EUR	493 566.04	3 584.48	0.00
EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	TDC NET A/S 31/10/2024	BNP PARIBAS	31/10/2024	EUR	1 006 135.74	(72 440.25)	(0.08)
VMED GBP 04/11/2024	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	BNP PARIBAS	04/11/2024	GBP	818 125.00	84 137.55	0.09
ADEVINTA A 2.625 15/11/25	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP PARIBAS	25/10/2024	EUR	489 583.33	17 405.99	0.02
EIRCOM FINANCE DAC 15/02/2027	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP PARIBAS	28/11/2024	EUR	933 447.90	34 961.87	0.04
REBECCA BIDCO GMBH-EUR15/07/2025	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP PARIBAS	28/11/2024	EUR	2 137 328.74	125 378.49	0.14
OVO BANCO SA-EUR 01/12/2024	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP PARIBAS	28/11/2024	EUR	2 241 007.26	148 859.43	0.16
CRL CREDITO AGRICOLA 04/07/2027	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP PARIBAS	28/11/2024	EUR	1 054 522.30	69 905.92	0.08
DRESDNER FNDG TRUST 30/06/2031	USD SECURED O/N FINANCING RATE	BNP PARIBAS	28/11/2024	USD	1 096 889.67	25 040.30	0.03
LOTTOMATICA SPA 9.75 30/09/27	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP PARIBAS	06/11/2024	EUR	2 195 125.00	(9 574.20)	(0.01)
USD SOFR COMPOUNDED	ING GROEP NV-USD	BNP PARIBAS	17/01/2025	USD	1 519 062.50	(15 302.55)	(0.02)
ING GROEP N.V. 170125	USD SOFR COMPOUNDED	BNP PARIBAS	17/01/2025	USD	1 257 390.63	62 594.37	0.07
ING GROEP N.V. 170125	USD SOFR COMPOUNDED	BNP PARIBAS	29/01/2025	USD	422 442.71	17 552.30	0.02
USD SOFR COMPOUNDED	ING GROEP NV-USD	BNP PARIBAS	29/01/2025	USD	502 429.17	(9 025.85)	(0.01)
EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	FNAC DARTY SA-EUR/0D/30/05/2026	BNP PARIBAS	24/02/2025	EUR	485 989.58	(17 318.23)	(0.02)
PROSUS NV-EUR/8Y/19/01/2030/2.08	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP PARIBAS	24/02/2025	EUR	1 693 987.70	58 937.97	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Currency	Number of contracts	Long/Short	Description	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Numero di contratti	Lungo/Breve	Descrizione	Figurativo	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
				USD	USD	
Contract For Difference/Contracts for Difference					37 982.84	0.04
EUR	82 786	Long/Longe	APPLUS SERVICES S.A.	1 022 837.59	894.09	0.00
EUR	17 000	Long/Longe	BELIEVE	310 651.20	7 344.00	0.01
USD	100 000	Long/Longe	EURONAV NV	1 657 800.00	32 170.00	0.04
USD	15 000	Long/Longe	EVERBRIDGE INC	522 450.00	-	0.00
CAD	3 000	Long/Longe	GEORGE WESTON	405 714.95	(7 515.29)	(0.01)
EUR	30 267	Long/Longe	HENKEL AG & CO KGAA	2 182 274.91	(7 191.44)	(0.01)
SEK	68 000	Long/Longe	INVESTOR - REG SHS -A-	1 692 910.29	(7 631.45)	(0.01)
JPY	56 600	Long/Longe	JAPAN POST HOLDINGS CO	569 384.52	(4 674.75)	(0.01)
AUD	548 000	Long/Longe	ORECORP LTD	203 780.72	-	0.00
JPY	13 300	Long/Longe	PASONA GROUP	243 687.60	(1 493.94)	(0.00)
CHF	6 638	Long/Longe	ROCHE HOLDING AG	1 790 878.15	33 901.40	0.04
JPY	15 000	Long/Longe	ROLAND DG SHS	535 201.03	(991.11)	(0.00)
EUR	290 000	Long/Longe	SARAS RAFFINERIE SARDE SPA	554 990.40	1 566.00	0.00
EUR	3 591	Long/Longe	SARTORIUS AG	1 066 527.00	7 756.56	0.01
EUR	1 000 000	Long/Longe	TELECOM ITALIA - RSP	246 240.00	1 728.00	0.00
USD	2 500	Long/Longe	UNITED STATES CELLULAR CORP	91 250.00	(1 150.00)	(0.00)
GBP	30 000	Long/Longe	WINCANTON PLC	227 381.72	-	0.00
CAD	7 977	Short/Corte	CHOICE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT	81 229.49	(176.84)	(0.00)
EUR	26 602	Short/Corte	HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	2 140 396.92	(22 984.13)	(0.03)
SEK	68 000	Short/Corte	INVESTOR - REG SHS -B-	1 708 491.17	5 405.61	0.01
JPY	51 000	Short/Corte	JAPAN POST BANK	547 589.94	21 735.11	0.02
CAD	2 957	Short/Corte	LOBLAW COMPANIES	327 987.24	7 779.04	0.01
CHF	7 119	Short/Corte	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	1 815 526.13	(33 196.39)	(0.04)
EUR	2 922	Short/Corte	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	1 163 213.14	5 680.37	0.01
EUR	1 000 000	Short/Corte	TELECOM ITALIA	243 108.00	(972.00)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Multiadvisers UCITS

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 5 427 747.42)	(2)	5 812 012.45
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		84 753.77
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		5 239.87
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		1 050.76
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Crediti su operazioni di cambio, netti</i>		3 462.68
		5 906 519.53
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		937 145.10
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	3 664.91
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	1 296.24
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	2 984.77
		945 091.02
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		4 961 428.51

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		9 363 587.86
INCOME/RICAVI		
Bank interest/Interessi bancari		2 772.76
		2 772.76
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	29 833.59
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		744.18
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	10 821.04
Transaction Costs/Spese operative	(8)	110.24
		41 509.05
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	246 592.99
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(4 579.77)
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(3 304.19)
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		
		199 972.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	154 674.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	7 987.17
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		362 634.03
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(4 764 793.38)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		4 961 428.51

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	689.5710	0.0000	0.0000	689.5710
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	856.9190	59.4850	916.4040	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	1 948.4010	0.0000	857.0000	1 091.4010
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	170.0000	0.0000	0.0000	170.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	792.0000	0.0000	205.0000	587.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	771.5420	0.0000	412.8650	358.6770
M X1 - EUR - Distribution	1 207.0290	6.0000	162.0000	1 051.0290
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	2 597.0000	9.0000	2 005.0000	601.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	1 045.0000	0.0000	390.0000	655.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	707 937.34	666 851.32	947 483.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	1 026.6344	967.0524	957.2767
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	677 463.03	947 167.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	790.5800	814.0615
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	13 089 028.69
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	816.8198
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 011 702.94	1 702 774.16	2 922 573.37
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	926.9764	873.9341	866.6150
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	2 101 849.21
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	872.5359
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	137 494.45	132 270.81	981 945.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	808.7909	778.0636	802.8987

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	356 822.01
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	807.2896
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	509 505.43	652 899.36	4 593 288.55
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	867.9820	824.3679	835.4877
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	270 368.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	835.4878
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	314 461.00	641 758.30	11 987 006.53
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	876.7247	831.7866	841.1960
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	920 522.89	1 002 966.16	2 428 402.82
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	875.8302	830.9379	840.3377
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	604 029.43	2 463 477.83	4 908 441.56
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	1 005.0406	948.5860	946.8444
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	664 146.59	999 011.33	4 299 123.82
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	1 013.9643	955.9917	952.1869

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>			
			EUR				
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			5 812 012.45	117.14			
Undertakings for Collective Investment/Organismi d'Investimento Collettivo			5 812 012.45	117.14			
Shares/Units in investment funds/Azioni/Quote di fondi di investimento			5 812 012.45	117.14			
Ireland/Irlanda			2 276 919.30	45.89			
4 457	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	585 075.85	11.79			
3 871	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	464 091.15	9.35			
3 069	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	350 168.12	7.06			
1 215	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	201 958.67	4.07			
2 034	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	323 732.55	6.52			
3 380	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	351 892.96	7.09			
Luxembourg/Lussemburgo			3 535 093.15	71.25			
3 426	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	348 557.92	7.03			
5 616	LUMYNA FUNDS SICAV LUMYNA - HBK DIVERS	EUR	581 858.61	11.73			
2 854	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	338 386.27	6.82			
1 846	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	303 888.59	6.13			
39 420	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	521 056.66	10.50			
41 901	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	488 443.95	9.84			
43 770	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR CAP	EUR	470 098.04	9.48			
2 655	SCHRODER GAIA SEG US R2 EUR	EUR	482 803.11	9.73			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(2 984.77)	(0.06)
GBP	180 500.00	LO & Cie	03/04/2024	EUR	210 569.30	540.08	0.01
CHF	841 000.00	LO & Cie	22/04/2024	EUR	873 838.86	(7 982.52)	(0.16)
EUR	720 717.95	LO & Cie	22/04/2024	CHF	703 500.00	(3 559.26)	(0.07)
EUR	202 850.40	LO & Cie	22/04/2024	GBP	174 000.00	(523.59)	(0.01)
GBP	1 439 000.00	LO & Cie	22/04/2024	EUR	1 682 667.01	(744.31)	(0.02)
USD	1 716 500.00	LO & Cie	22/04/2024	EUR	1 578 742.69	9 284.83	0.19



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Generation Global

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 1 539 000 987.50)	(2)	1 997 266 727.82
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		96 028 577.75
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		1 036 272.68
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		698 521.79
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		1 437 519.03
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Crediti su operazioni di cambio, netti</i>		403.37
		2 096 468 022.44
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		1 565 501.07
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		3 524 112.69
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	1 608 040.39
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	446 977.50
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	570 761.12
		7 715 392.77
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		2 088 752 629.67

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		1 744 876 603.82
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	3 784 133.29
Bank interest/Interessi bancari		1 674 872.59
Other income/Altri redditi		3 539.73
		5 462 545.61
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	9 211 757.62
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	257 505.86
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		1 170.41
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	2 631 816.46
Transaction Costs/Spese operative	(8)	197 871.08
		12 300 121.43
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		
		(6 837 575.82)
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	73 458 359.21
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(3 308 915.61)
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(3 757 840.77)
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		
		59 554 027.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	370 993 553.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	2 345 538.84
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		432 893 119.68
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(1 341 290.04)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(87 675 803.79)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		2 088 752 629.67

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	562 599.0040	12 084.3880	88 718.7230	485 964.6690
P - USD - Distribution	50 179.4120	0.0000	13 097.0000	37 082.4120
P - CHF - Capitalisation	550 350.9590	500.0000	230 434.2130	320 416.7460
P - CHF - Distribution	22 839.6570	0.0000	1 259.0000	21 580.6570
P - EUR - Capitalisation	1 059 334.2360	12 658.1610	121 170.4760	950 821.9210
P - EUR - Distribution	432 783.2430	290.0000	40 322.3460	392 750.8970
R - EUR - Capitalisation	1 979.3730	0.0000	510.4690	1 468.9040
N - USD - Capitalisation	13 464 222.9100	748 165.7190	460 231.0000	13 752 157.6290
N - USD - Distribution	1 265 532.7800	28 404.1040	269 854.4020	1 024 082.4820
N - CHF - Capitalisation	4 540 619.7350	89 081.5660	171 170.5340	4 458 530.7670
N - EUR - Capitalisation	3 194 045.2940	86 087.6150	192 995.5410	3 087 137.3680
N - EUR - Distribution	219 958.7120	0.0000	60 397.0000	159 561.7120
I - USD - Capitalisation	1 962 543.6620	88 164.9170	499 560.4160	1 551 148.1630
I - CHF - Capitalisation	1 941 169.8590	163 526.5200	249 884.0770	1 854 812.3020
I - EUR - Capitalisation	120 900.6650	0.0000	10 503.6620	110 397.0030
I - JPY - Distribution	120 000.0000	0.0000	0.0000	120 000.0000
S - CHF - Capitalisation	2 809 507.0000	0.0000	0.0000	2 809 507.0000
M - USD - Capitalisation	8 116 395.9200	783 011.1840	1 062 208.0150	7 837 199.0890
M - USD - Distribution	1 827 849.4780	296 416.4300	173 789.1080	1 950 476.8000
M - CHF - Capitalisation	4 131 778.8120	178 550.8480	485 070.3220	3 825 259.3380
M - CHF - Distribution	256 947.3610	11 775.4600	30 498.4220	238 224.3990
M - EUR - Capitalisation	3 396 188.6400	80 319.4270	525 089.2800	2 951 418.7870
M - EUR - Distribution	355 540.4570	47 947.1900	106 311.1770	297 176.4700

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 763 013.37	17 360 356.21	15 186 683.38
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	38.6098	30.8574	25.6314
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 427 867.58	1 544 213.46	1 451 329.60
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	38.5053	30.7738	25.5620

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 950 858.59	13 873 730.54	13 469 973.39
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	31.0560	25.2089	22.5308
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	671 288.79	576 690.14	543 633.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	31.1060	25.2495	22.5671
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	49 939 944.58	45 359 463.53	42 380 811.17
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	52.5229	42.8188	38.4507
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	20 654 028.47	18 554 278.15	13 627 328.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	52.5881	42.8720	38.4984
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	69 482.04	76 726.95	69 627.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	47.3020	38.7633	35.1764
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	572 254 509.98	446 449 997.89	423 985 735.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	41.6120	33.1582	27.3778
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	42 447 315.94	41 798 610.51	37 261 922.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	41.4491	33.0285	27.3927
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	149 242 904.32	123 008 916.32	122 029 543.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	33.4736	27.0908	24.0679
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	174 096 407.74	146 410 534.44	181 431 713.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	56.3941	45.8386	40.9161
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 039 570.26	10 128 792.34	9 479 658.36
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	56.6525	46.0486	41.1035
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	64 734 543.96	65 251 331.87	54 609 332.32
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	41.7333	33.2483	27.4412
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	62 322 830.96	52 776 960.31	74 459 543.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	33.6006	27.1882	24.1448
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 242 426.25	5 555 668.45	13 527 457.68
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	56.5453	45.9523	41.0012
I - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 328 287 170	1 204 188 371	1 098 067 333
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11 069	10 035	9 151

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	118 063 598.15	95 009 228.70	90 807 278.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	42.0229	33.8170	29.7001
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	311 439 138.80	257 263 497.73	261 953 064.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	39.7386	31.6968	26.2235
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	77 091 996.51	57 625 090.55	54 801 328.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	39.5247	31.5262	26.0823
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	122 163 015.17	106 896 877.39	114 531 360.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	31.9359	25.8719	23.0310
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 603 250.95	6 643 643.47	6 426 499.95
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	31.9163	25.8560	23.0169
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	159 091 674.83	148 948 240.03	170 267 849.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	53.9035	43.8575	39.2261
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	16 031 655.52	15 605 573.37	17 997 878.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	53.9466	43.8925	39.2575

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		1 997 266 727.82	95.62
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		1 997 266 727.82	95.62
	Equities/Azioni		1 997 266 727.82	95.62
	Cayman Islands/Isole Cayman		34 362 474.55	1.65
3 232 400	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	34 362 474.55	1.65
	Denmark/Danimarca		120 143 243.70	5.75
874 414	NOVONESIS A/S	DKK	51 301 455.56	2.46
2 463 495	VESTAS WIND SYSTEMS AS - BEARER/ REG SHS	DKK	68 841 788.14	3.30
	France/Francia		130 640 114.42	6.25
660 985	LEGRAND SA	EUR	70 115 702.44	3.36
267 308	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	60 524 411.98	2.90
	Germany/Germania		35 036 651.87	1.68
571 956	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	35 036 651.87	1.68
	Ireland/Irlanda		134 088 313.19	6.42
111 905	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	38 787 392.05	1.86
495 532	KINGSPAN GROUP	EUR	45 200 843.34	2.16
166 889	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	50 100 077.80	2.40
	Jersey		15 087 699.78	0.72
2 030 646	CLARIVATE PLC	USD	15 087 699.78	0.72
	Switzerland/Svizzera		78 920 723.49	3.78
43 277	GEBERIT AG	CHF	25 609 840.43	1.23
178 767	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	53 310 883.06	2.55
	United States of America/Stati Uniti d'America		1 448 987 506.82	69.37
109 677	10X GENOMICS - REGS- A	USD	4 116 177.81	0.20
886 682	AMAZON.COM INC	USD	159 939 699.16	7.66
296 908	ANALOG DEVICES INC	USD	58 725 433.32	2.81
370 442	APPLIED MATERIALS INC	USD	76 396 253.66	3.66
656 437	BAXTER INTERNATIONAL INC - REG SHS	USD	28 056 117.38	1.34
230 851	BECTON DICKINSON and CO. - REG SHS	USD	57 124 079.95	2.73
61 278	CARLISLE COS INC	USD	24 011 784.30	1.15
579 861	CBRE GROUP	USD	56 385 683.64	2.70
629 395	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	45 530 434.30	2.18
301 584	COOPER COS INC	USD	30 598 712.64	1.46
206 551	DANAHER CORP - REG SHS	USD	51 579 915.72	2.47
450 607	DENTSPLY SIRONA INC	USD	14 955 646.33	0.72
240 874	EQUIFAX INC	USD	64 438 612.48	3.09
105 120	GARTNER INC	USD	50 107 550.40	2.40
744 419	HENRY SCHEIN INC	USD	56 218 522.88	2.69
259 751	JONES LANG LASALLE INC	USD	50 674 822.59	2.43
90 052	MASTERCARD INC -A- REG SHS	USD	43 366 341.64	2.08
29 226	MERCADOLIBRE	USD	44 188 542.96	2.12
377 261	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	158 721 247.92	7.60
915 109	NUTANIX -A-	USD	56 480 527.48	2.70
101 600	SALESFORCE INC	USD	30 599 888.00	1.46
154 788	STERIS PLC - REG SHS	USD	34 799 438.16	1.67
255 985	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	44 595 146.85	2.14
122 119	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	70 976 783.99	3.40
845 146	TRIMBLE	USD	54 393 596.56	2.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			USD	
579 763	TWILIO INC	USD	35 452 507.45	1.70
35 426	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	8 207 849.94	0.39
111 397	WATERS	USD	38 346 189.31	1.84

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(570 761.12)	(0.03)
JPY	3 693 800 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	19/04/2024	USD	25 366 475.80	(892 907.66)	(0.04)
USD	19 620 333.26	CACEIS Bank, Lux. Branch	19/04/2024	CNY	139 530 000.00	(304.21)	(0.00)
USD	33 934 765.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	19/04/2024	EUR	31 100 000.00	322 450.75	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Global Equity

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 183 951 491.93)	(2)	205 150 480.85
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		432 797.25
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		478 215.92
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		362 484.10
		206 423 978.12
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		105.89
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	35 913.30
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	35 907.02
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	211 367.24
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Debiti su operazioni di cambio, netti</i>		21.54
		283 314.99
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		206 140 663.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		43 481 573.23
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	954 679.70
Bank interest/Interessi bancari		11 548.60
Other income/Altri redditi		19.94
		966 248.24
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	131 056.06
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	1 641.11
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		1 185.33
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	129 534.61
Transaction Costs/Spese operative	(8)	78 521.35
Other expenses/Altre spese		9.56
		341 948.02
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		624 300.22
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	882 204.47
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	124 757.35
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(522 807.59)
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		1 108 454.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	20 064 258.56
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(64 353.73)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		21 108 359.28
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(64 869.50)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	141 615 600.12
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		206 140 663.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	3 976.9010	0.0000	358.6350	3 618.2660
P - CHF - Hedged - Capitalisation	26 775.0000	0.0000	275.0000	26 500.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	46 530.9240	50 000.0000	217.1460	96 313.7780
N - USD - Capitalisation	150 000.0000	717 859.4870	51 133.6260	816 725.8610
N - USD - Distribution	251 185.3860	90 300.0000	1 350.0000	340 135.3860
N - CHF - Hedged - Capitalisation	106 664.0620	0.0000	0.0000	106 664.0620
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	104.3350	0.0000	104.3350
I - USD - Capitalisation	575 199.1000	1 084 275.5810	95 678.5560	1 563 796.1250
I - CHF - Capitalisation	205 404.0000	39 070.0000	65 686.0000	178 788.0000
I - EUR - Capitalisation	442 521.0000	0.0000	255 186.0000	187 335.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	120.0000	0.0000	0.0000	120.0000
S - USD - Capitalisation	689 898.0000	332 851.1070	117 473.0000	905 276.1070
M - USD - Capitalisation	170 791.5440	5 462 461.9870	327 130.4700	5 306 123.0610
M - USD - Distribution	0.0000	218 255.4780	10 249.6110	208 005.8670
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	454 056.5670	43 300.0000	410 756.5670
M X1 - USD - Distribution	0.0000	1 160 837.0000	62 561.0000	1 098 276.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	118 365.3390	91 275.4960	57 546.1520	152 094.6830
M - CHF - Hedged - Distribution	22 196.0000	9 365.8590	250.0000	31 311.8590
M - EUR - Hedged - Capitalisation	138 171.6070	102 044.7090	93 692.9030	146 523.4130
M - EUR - Hedged - Distribution	48 334.0000	28 995.2910	0.0000	77 329.2910
E - CHF - Hedged - Capitalisation	1 301.6000	0.0000	0.0000	1 301.6000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	62 398.78	56 768.00	112 542.97
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.2455	14.2744	11.8748
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	367 631.61	314 288.40	383 131.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.8729	11.7381	10.2496
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 387 737.07	560 470.96	781 925.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.4085	12.0451	10.3412

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	14 636 932.05	2 221 241.92	1 841 384.93
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.9215	14.8083	12.2759
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 968 992.32	3 684 904.54	2 827 624.53
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.5489	14.6701	12.2759
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 536 469.09	1 297 789.99	1 642 725.83
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.4047	12.1671	10.5870
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	320 758.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	10.6919
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 202.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5261	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	28 099 612.88	8 538 535.18	4 100 772.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.9688	14.8445	12.3010
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 258 794.32	2 177 425.55	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.6339	10.6007	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 326 946.25	6 622 714.41	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.7593	14.9659	0.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 384.94	1 149.02	968.65
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5412	9.5752	8.0721
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	16 677 384.64	10 483 613.77	6 699 744.88
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.4224	15.1959	12.5532
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	94 130 191.25	2 505 053.75	1 743 398.03
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.7399	14.6673	12.1742
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 690 951.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.7445	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 292 081.93	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.7528	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	19 504 627.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.7593	0.0000	0.0000

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 168 782.75	1 426 513.33	857 843.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.2594	12.0518	10.4998
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	408 010.31	246 974.91	99 929.74
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.0305	11.1270	9.8009
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 174 149.04	1 712 027.03	1 466 533.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.8382	12.3906	10.6139
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 051 685.44	554 862.89	480 885.17
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.6001	11.4798	9.9492
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	14 135.63	11 921.47	5 084.51
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8602	9.1591	7.9445

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			205 150 480.85	99.52
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			205 150 480.85	99.52
Equities/Azioni			205 150 480.85	99.52
	Australia		3 756 237.71	1.82
11 424	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	219 115.56	0.11
5 044	ARISTOCRAT LEISURE	AUD	141 498.30	0.07
12 709	BHP GROUP LTD	AUD	367 052.84	0.18
25 165	BRAMBLES	AUD	265 141.16	0.13
10 204	COLES GRP --- REGISTERED SHS	AUD	112 769.47	0.05
5 003	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	392 778.94	0.19
5 020	COMPUTERSHARE LIMITED	AUD	85 510.27	0.04
1 447	CSL LTD	AUD	271 799.12	0.13
3 614	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	12 991.15	0.01
17 091	FORTESCUE LTD	AUD	286 555.19	0.14
4 892	GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	AUD	107 904.44	0.05
4 721	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	AUD	19 711.59	0.01
1 225	MACQUARIE GROUP	AUD	159 595.94	0.08
9 447	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	23 173.38	0.01
1 124	MINERAL RESOURCES	AUD	51 968.05	0.03
9 473	NAT. AUSTRALIA BANK	AUD	214 078.53	0.10
15 530	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	146 604.63	0.07
4 368	PILBARA MINERALS LTD	AUD	10 914.13	0.01
7 964	QBE INSURANCE GROUP	AUD	94 196.93	0.05
567	REA GROUP LTD	AUD	68 606.37	0.03
1 479	RIO TINTO LTD - REG SHS	AUD	117 484.48	0.06
10 241	SANTOS LTD	AUD	51 778.77	0.03
18 137	SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	AUD	40 111.86	0.02
596	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	11 435.34	0.01
3 106	SUNCORP GROUP	AUD	33 191.21	0.02
17 482	THE LOTTERY CORPORATION LIMITED	AUD	58 736.23	0.03
11 554	TRANSURBAN GROUP	AUD	100 402.44	0.05
9 102	WESTPAC BANKING CORP	AUD	154 983.34	0.08
390	WISE TECH GLOBAL	AUD	23 903.92	0.01
5 641	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	112 244.13	0.05
	Belgium/Belgio		119 943.72	0.06
1 650	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	100 611.72	0.05
2	LOTUS BAKERIES NV	EUR	19 332.00	0.01
	Bermuda		268 110.66	0.13
15 080	AEGON --- REGISTERED SHS	EUR	92 018.16	0.04
443	EVEREST GROUP LTD	USD	176 092.50	0.09
	Canada		6 177 397.16	3.00
7 023	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	419 177.23	0.20
6 897	AIR CANADA - VOTING AND VARIABLE VOTING	CAD	99 945.39	0.05
4 266	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	220 890.94	0.11
1 186	BCE INC	CAD	40 341.37	0.02
825	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	CAD	34 688.95	0.02
5 704	BROOKFIELD --- REGISTERED SHS	CAD	238 909.98	0.12
1 358	CAMECO CORP	CAD	58 846.23	0.03
640	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	84 358.09	0.04
3 119	CDN PACIFIC RAILWAY	CAD	275 266.74	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
421	CDN PACIFIC RAILWAY	USD	37 119.57	0.02
29	CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	78 862.54	0.04
6 750	ENBRIDGE INC	CAD	244 163.87	0.12
190	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	CAD	205 003.43	0.10
889	GFL ENVIRONMENTAL INC	CAD	30 685.74	0.01
8 791	IGM FINANCIAL INC	CAD	226 914.27	0.11
489	IMPERIAL OIL	CAD	33 761.38	0.02
779	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	126 667.16	0.06
648	KEYERA	CAD	16 707.09	0.01
13 485	LUNDIN MINING (SEK)	CAD	138 114.45	0.07
12 020	NORTHLAND POWER INC	CAD	196 567.09	0.10
2 284	OPEN TEXT	CAD	88 710.78	0.04
397	PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	CAD	12 655.97	0.01
1 697	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	59 955.02	0.03
984	QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING	CAD	21 588.89	0.01
2 467	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	CAD	196 103.46	0.10
1 878	RIOCAN REIT (UNITS)	CAD	25 632.29	0.01
1 645	RITCHIE BRO AUCTION - REG SHS	CAD	125 413.49	0.06
757	ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	CAD	31 046.58	0.02
7 293	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	736 284.11	0.36
3 508	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	CAD	270 894.89	0.13
2 706	STANTEC INC	CAD	224 879.99	0.11
6 142	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	335 457.84	0.16
3 087	TC ENERGY - REG SHS	CAD	124 188.01	0.06
1 289	THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	CAD	200 792.95	0.10
8 174	TORONTO DOMINION BANK	CAD	493 795.73	0.24
416	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	19 612.77	0.01
2 418	WSP GLOBAL	CAD	403 392.88	0.20
	Cayman Islands/Isole Cayman		244 307.74	0.12
13 215	GRAB HOLDINGS LIMITED	USD	41 495.10	0.02
111 000	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO - REG SHS	HKD	202 812.64	0.10
	Denmark/Danimarca		1 665 919.57	0.81
3 450	DANSKE BANK	DKK	103 203.06	0.05
11 357	NOVO NORDISK AS -B- BEARER/REG SHS	DKK	1 449 207.40	0.70
5 513	TRYG A/S	DKK	113 509.11	0.06
	Finland/Finlandia		996 312.92	0.48
25 091	FORTUM CORP	EUR	310 139.82	0.15
19 383	METSO CORPORATION	EUR	230 374.71	0.11
9 721	NORDEA BANK	EUR	109 921.18	0.05
24 855	STORA ENSO -R-	EUR	345 877.21	0.17
	France/Francia		6 045 257.84	2.93
2 072	AIRBUS SE	EUR	382 030.39	0.19
5 370	ALSTOM	EUR	81 948.35	0.04
1 376	ARKEMA SA	EUR	144 952.24	0.07
7 508	AXA SA	EUR	282 302.30	0.14
1 390	BNP PARIBAS SA	EUR	98 869.03	0.05
258	CAPGEMINI SE	EUR	59 433.91	0.03
6 344	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	492 829.83	0.24
7 599	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	113 386.80	0.06
4 098	DANONE SA	EUR	265 063.56	0.13
300	DASSAULT SYST.	EUR	13 296.96	0.01
108	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	275 970.24	0.13
653	L'OREAL SA	EUR	309 353.53	0.15
2 931	LA FRANCAISE DES JEUX SA	EUR	119 591.83	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
864	LVMH MOET HENNESSY	EUR	777 942.14	0.38
5 327	ORANGE SA	EUR	62 640.41	0.03
225	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	24 555.15	0.01
7 037	RENAULT SA	EUR	355 640.13	0.17
1 860	SAFRAN SA	EUR	421 948.44	0.20
4 237	SANOFI	EUR	416 229.32	0.20
1 856	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	420 239.23	0.20
4 477	SODEXO	EUR	384 298.52	0.19
5 154	TOTALENERGIES SE	EUR	353 294.33	0.17
1 477	VINCI SA	EUR	189 441.20	0.09
	Germany/Germania		4 087 679.27	1.98
2 446	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	546 827.76	0.27
1 614	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	484 238.74	0.23
1 242	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	143 471.87	0.07
2 964	BMW AG - VORZ-INHABER-AKT STIMMRECHTLOS	EUR	318 191.33	0.15
5 873	COMMERZBK	EUR	80 744.35	0.04
1 494	DAIMLER TRUCK HOLDING AG - REG SHS	EUR	75 770.90	0.04
1 280	DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	20 158.16	0.01
105	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	21 506.31	0.01
10 832	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	263 217.60	0.13
14 787	E.ON SE	EUR	205 772.94	0.10
201	HANNOVER RUECK SE	EUR	55 073.20	0.03
173	KNORR-BREMSE AG - BEARER SHS	EUR	13 097.48	0.01
241	MERCK KGAA - BEARER SHS	EUR	42 581.81	0.02
501	MUENCHENER RUECK - REG SHS	EUR	244 730.48	0.12
89	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	4 721.41	0.00
4 023	SAP AG	EUR	784 069.83	0.38
98	SCOUT24	EUR	7 393.98	0.00
2 867	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	547 931.87	0.27
1 233	SIEMENS ENERGY - REG SHS	EUR	22 644.54	0.01
421	SYMRISE AG - INHABER-AKT	EUR	50 446.75	0.02
1 169	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	155 087.96	0.08
	Hong Kong		726 380.33	0.35
34 800	AIA GROUP LTD	HKD	233 661.94	0.11
7 839	ESR GROUP LTD	HKD	8 383.44	0.00
241	FUTU HOLDINGS - ADR	USD	13 050.15	0.01
20 000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	100 428.86	0.05
4 100	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	119 336.58	0.06
1 500	POWER ASSETS HOLDINGS	HKD	8 777.94	0.00
29 500	SWIRE PACIFIC LTD SIE A	HKD	242 741.42	0.12
	Ireland/Irlanda		2 867 531.56	1.39
2 271	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	787 151.31	0.38
2 051	CRH PLC	GBP	176 905.86	0.09
450	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	GBP	89 758.93	0.04
3 085	JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	AUD	123 997.82	0.06
1 434	KINGSPAN GROUP	EUR	130 804.89	0.06
1 720	LINDE PLC	USD	798 647.60	0.39
1 604	MEDTRONIC HLD	USD	139 788.60	0.07
8 658	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	395 251.55	0.19
819	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	225 225.00	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			USD	
	Israel/Israele		83 207.27	0.04
58	CYBERARKSOFTWARE LTD	USD	15 406.54	0.01
247	GLOBAL-E ONLINE LTD	USD	8 978.45	0.00
48	MONDAY.COM	USD	10 841.76	0.01
349	WIX.COM LTD	USD	47 980.52	0.02
	Italy/Italia		945 243.32	0.46
4 596	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	116 447.93	0.06
44 468	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	293 867.67	0.14
11 232	ENI SPA	EUR	177 688.45	0.09
13 898	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	50 478.09	0.02
8 075	UNICREDIT SPA REGS	EUR	306 761.18	0.15
	Japan/Giappone		11 987 333.22	5.82
4 000	ADVANTEST CORP	JPY	176 946.71	0.09
8 000	ANA HD	JPY	167 035.58	0.08
7 400	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	271 073.37	0.13
8 700	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	215 682.05	0.10
7 800	CFD CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	297 167.40	0.14
600	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	15 263.14	0.01
7 100	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	225 087.05	0.11
8 000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	237 179.95	0.12
800	DISCO CO LTD	JPY	291 730.81	0.14
5 100	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	97 706.89	0.05
1 100	FAST RETAILING CO LTD	JPY	339 495.85	0.16
8 100	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	181 326.11	0.09
7 400	HITACHI CONST MACH.	JPY	222 374.04	0.11
4 000	HITACHI LTD - REG SHS	JPY	363 540.25	0.18
10 300	HONDA MOTOR CO LTD - REG SHS	JPY	126 823.15	0.06
2 500	HOYA CORP - REG SHS	JPY	311 126.89	0.15
13 600	HULIC CO LTD	JPY	139 284.42	0.07
23 900	KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	339 364.36	0.16
3 000	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	40 288.74	0.02
9 500	KDDI CORP	JPY	280 458.55	0.14
600	KEYENCE CORP	JPY	277 868.44	0.13
3 700	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	51 388.55	0.02
700	LASERTEC CORP	JPY	198 559.58	0.10
24 800	LY CORPORATION	JPY	62 677.99	0.03
5 000	MITSUBISHI ESTATE	JPY	90 686.84	0.04
31 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP-REG SHS	JPY	314 414.09	0.15
18 000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	193 088.64	0.09
3 000	MITSUI OSK LINES LTD	JPY	91 420.26	0.04
3 900	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC - REG SHS	JPY	76 997.59	0.04
15 000	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	264 082.06	0.13
3 600	NINTENDO CO LTD - REG SHS	JPY	196 454.46	0.10
143 900	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE-REG SHS	JPY	171 145.40	0.08
3 000	NIPPON YUSEN KK	JPY	82 262.38	0.04
14 800	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	94 288.94	0.05
4 500	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD - REG SHS	JPY	126 575.04	0.06
4 500	NTT DATA GROUP CORPORATION	JPY	71 196.60	0.03
7 200	OBAYASHI CORP - REG SHS	JPY	85 322.94	0.04
700	OBIC	JPY	105 523.80	0.05
9 500	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	155 482.51	0.08
6 700	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	214 132.61	0.10
5 700	ORIX CORP	JPY	124 210.25	0.06
20 700	RAKUTEN	JPY	117 078.20	0.06
8 100	RECRUIT HOLDINGS CO LTD - REG SHS	JPY	354 784.76	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
1 400	SBI HOLDING	JPY	36 585.29	0.02
5 500	SCSK CORP	JPY	102 008.66	0.05
3 100	SECOM CO LTD	JPY	224 493.71	0.11
1 300	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	16 444.88	0.01
3 000	SHIMADZU CORPORATION	JPY	83 312.96	0.04
2 500	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	109 121.54	0.05
3 100	SHINOBI CO LTD	JPY	158 395.06	0.08
4 000	SOFTBANK	JPY	51 300.01	0.02
1 700	SOFTBANK GROUP	JPY	100 666.69	0.05
8 100	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	169 123.52	0.08
300	SO-NET M3	JPY	4 299.45	0.00
6 200	SONY CORP	JPY	529 690.44	0.26
5 800	SUMITOMO CORP	JPY	139 112.62	0.07
3 100	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	180 905.88	0.09
1 200	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	25 832.37	0.01
1 100	SUNTORY BEVERAGE AND FOOD LTD - REG SHS	JPY	37 154.84	0.02
16 800	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	191 039.02	0.09
2 900	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	80 535.86	0.04
5 100	TIS SHS	JPY	108 978.82	0.05
11 700	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	365 274.70	0.18
2 500	TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	JPY	648 518.28	0.31
24 800	TOYOTA MOTOR CORP - REG SHS	JPY	623 666.45	0.30
6 200	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	142 274.93	0.07
	Jersey		231 467.89	0.11
5 305	EXPERIAN GROUP	GBP	231 467.89	0.11
	Luxembourg/Lussemburgo		489 140.04	0.24
10 500	CFD KOMATSU --- REGSH	JPY	309 633.62	0.15
7 800	MITSUBISHI CORP	JPY	179 506.42	0.09
	Macau/Macao		10 142.55	0.00
3 600	SANDS CHINA LTD	HKD	10 142.55	0.00
	Netherlands/Paesi Bassi		2 861 090.33	1.39
106	ADYEN	EUR	179 504.64	0.09
290	ARGENX SE	EUR	114 662.52	0.06
1 263	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	1 216 996.49	0.59
992	FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	39 297.48	0.02
10 586	ING GROUP NV	EUR	174 305.69	0.08
1 703	NN GROUP NV	EUR	78 756.26	0.04
267	NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	USD	66 154.59	0.03
4 811	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	151 070.22	0.07
19 828	STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	564 158.15	0.27
3 605	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	108 547.99	0.05
1 069	WOLTERS KLUWER NV - BEARER/REG SHS	EUR	167 636.30	0.08
	New Zealand/Nuova Zelanda		41 456.35	0.02
3 581	AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	NZD	17 885.66	0.01
271	XERO	AUD	23 570.69	0.01
	Norway/Norvegia		922 251.59	0.45
8 217	ADEVINTA ASA - REG SHS	NOK	86 194.87	0.04
7 371	DNB BANK ASA	NOK	146 147.93	0.07
7 812	MOWI ASA - REG SHS	NOK	143 262.34	0.07
61 739	NORSK HYDRO ASA - REG SHS	NOK	338 042.96	0.16
29 567	ORKLA ASA	NOK	208 603.49	0.10
	Portugal/Portogallo		302 387.03	0.15
77 559	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG SHS	EUR	302 387.03	0.15
	Singapore		927 854.11	0.45
1 000	CFD UNITED OVERSEAS BANK	SGD	21 717.81	0.01
8 000	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	213 577.03	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
222 000	GENTING SPORE -REGISTERED SHS	SGD	145 578.26	0.07
3 000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	SGD	29 987.03	0.01
1 480	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	79 490.80	0.04
33 000	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	156 492.74	0.08
149 900	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	281 010.44	0.14
	Spain/Spagna		1 206 574.23	0.59
8 459	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	100 858.35	0.05
32 444	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	158 431.19	0.08
56 880	IBERDROLA SA	EUR	706 142.45	0.34
54 605	TELEFONICA SA	EUR	241 142.24	0.12
	Sweden/Svezia		2 328 009.64	1.13
19 717	ATLAS COPCO AB -A- REG SHS	SEK	333 392.82	0.16
20 309	ATLAS COPCO AB -B-	SEK	300 382.56	0.15
12 866	EPIROC REGISTERED SHS -B-	SEK	218 151.56	0.11
9 461	EPIROC - REG SHS -A-	SEK	177 936.93	0.09
1 553	EQT AB	SEK	49 178.51	0.02
239	EVOLUTION AB	SEK	29 741.47	0.01
5 132	HUSQVARNA -B-	SEK	43 983.39	0.02
9 367	INVESTOR - REG SHS -B-	SEK	235 344.66	0.11
2 504	NIBE INDUSTRIER	SEK	12 308.54	0.01
1 981	SAAB AB -SHS-B-	SEK	176 375.56	0.09
8 967	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	121 557.67	0.06
20 361	SKANSKA -B- FREE	SEK	362 753.04	0.18
11 949	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	120 969.66	0.06
7 350	SWEDBANK -A-	SEK	145 933.27	0.07
	Switzerland/Svizzera		6 576 173.20	3.19
433	ALCON - REG SHS	CHF	35 930.52	0.02
17	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	203 653.97	0.10
2 208	CHUBB - REG SHS	USD	572 159.04	0.28
1 229	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	187 619.12	0.09
832	DSM-FIRMENICH LTD - REG SHS	EUR	94 708.22	0.05
94	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	419 125.49	0.20
4 284	HOLCIM LTD	CHF	388 401.91	0.19
366	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	101 994.63	0.05
501	LOGITECH INTERNATIONAL SA - NAMEN-AKT	CHF	44 921.74	0.02
9 227	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	980 893.42	0.48
8 604	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	834 613.21	0.40
108	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	154 440.83	0.07
850	ROCHE HOLDING AG	CHF	229 323.05	0.11
2 338	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	596 249.49	0.29
709	SANDOZ GROUP AG	CHF	21 418.91	0.01
1 082	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	264 284.97	0.13
858	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	216 335.07	0.10
650	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	193 839.32	0.09
44	SWISSCOM SHS NOM	CHF	26 936.55	0.01
1 849	SWISS RE - REG SHS	CHF	238 029.17	0.12
11 206	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	345 127.52	0.17
43	VAT GROUP SA	CHF	22 309.34	0.01
748	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	403 857.71	0.20
	United Kingdom/Regno Unito		7 642 240.01	3.71
7 722	3I GROUP PLC	GBP	274 008.84	0.13
37 510	ABRDN PLC	GBP	66 858.58	0.03
859	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	30 784.74	0.01
1 321	AON PREFERENTIAL SHARE	USD	440 844.12	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
5 276	ASTRAZENECA PLC	GBP	711 668.50	0.35
19 491	AVIVA PLC	GBP	122 271.12	0.06
55 153	BARCLAYS PLC	GBP	127 637.32	0.06
7 949	BP PLC	GBP	49 775.36	0.02
41 531	CNH INDUSTRIAL NV - REG SHS	USD	538 241.76	0.26
3 339	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	233 563.05	0.11
1 252	CRODA INTERNATIONAL PLC - REG SHS	GBP	77 528.37	0.04
17 065	DIAGEO PLC	GBP	630 651.51	0.31
14 447	GSK REG SHS	GBP	311 817.95	0.15
7 523	HALEON PLC REGISTERED SHARE	GBP	31 655.46	0.02
57 707	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	451 234.38	0.22
112 505	KINGFISHER PLC	GBP	354 447.01	0.17
28 268	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	90 843.78	0.04
169 411	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	110 769.17	0.05
1 531	LSE GROUP	GBP	183 537.34	0.09
26 768	NATWEST GROUP PLC	GBP	89 776.67	0.04
1 765	PEARSON PLC	GBP	23 232.47	0.01
1 717	PRUDENTIAL PLC	GBP	16 115.44	0.01
1 979	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	112 797.10	0.05
11 467	RELX PLC	GBP	495 982.79	0.24
7 171	RIO TINTO PLC	GBP	454 471.72	0.22
2 288	ROYALTY PHARMA PLC -A- REG SHS	USD	69 486.56	0.03
7 251	SAGE GROUP	GBP	115 915.93	0.06
23 477	SCHRODERS PLC	GBP	111 687.85	0.05
13 652	SHELL PLC	GBP	452 698.05	0.22
20 772	SSE PLC	GBP	432 957.53	0.21
10 226	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	86 730.16	0.04
909	UNILEVER	GBP	45 649.79	0.02
51 134	VODAFONE GROUP PLC	GBP	45 513.00	0.02
4 164	WHITBREAD	GBP	174 319.62	0.08
8 064	WPP PLC	GBP	76 766.97	0.04
	United States of America/Stati Uniti d'America		141 640 831.59	68.71
245	A.O.SMITH CORP	USD	21 917.70	0.01
6 043	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	686 847.38	0.33
6 291	ABBVIE INC	USD	1 145 591.10	0.56
1 629	ADOBE INC	USD	821 993.40	0.40
5 229	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	943 782.21	0.46
3 964	AFLAC INC	USD	340 349.04	0.17
1 398	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	203 422.98	0.10
1 655	AIRBNB INC	USD	273 008.80	0.13
649	AIR PRODUCTS and CHEMICALS INC - REG SHS	USD	157 233.23	0.08
147	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	15 987.72	0.01
2 462	ALBERTSONS COS INC	USD	52 785.28	0.03
900	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	116 019.00	0.06
234	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	76 733.28	0.04
926	ALLSTATE CORP	USD	160 207.26	0.08
112	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	16 738.40	0.01
21 121	ALPHABET INC -A-	USD	3 187 792.53	1.55
17 583	ALPHABET INC -C-	USD	2 677 187.58	1.30
30 158	AMAZON.COM INC	USD	5 439 900.04	2.64
2 331	AMERICAN EXPRESS	USD	530 745.39	0.26
2 767	AMERICAN INTL	USD	216 296.39	0.10
691	AMERICAN TOWER CORP	USD	136 534.69	0.07
1 105	AMETEK INC	USD	202 104.50	0.10
1 928	AMGEN INC	USD	548 168.96	0.27
1 534	AMPHENOL -A-	USD	176 946.90	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
1 902	ANALOG DEVICES INC	USD	376 196.58	0.18
477	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	9 392.13	0.00
191	ANSYS INC	USD	66 307.56	0.03
854	APOLLO GLB MGMT --- REGISTERED SHS	USD	96 032.30	0.05
47 565	APPLE INC - REG SHS	USD	8 156 446.20	3.96
3 370	APPLIED MATERIALS INC	USD	694 995.10	0.34
2 906	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	268 630.64	0.13
1 011	ARISTA NETWORKS INC	USD	293 169.78	0.14
1 232	ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	308 049.28	0.15
4 177	AT&T INC	USD	73 515.20	0.04
651	ATLASSIAN CORP -A- REG SHS	USD	127 016.61	0.06
1 127	AUTODESK INC - REG SHS	USD	293 493.34	0.14
2 607	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	651 072.18	0.32
2 470	AVERY DENNISON CORP	USD	551 427.50	0.27
304	AXON ENTERPRISE - REGISTERED	USD	95 115.52	0.05
3 150	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	105 525.00	0.05
25 996	BANK OF AMERICA CORP	USD	985 768.32	0.48
1 170	BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	USD	61 097.40	0.03
3 429	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	1 441 963.08	0.70
478	BILL HOLDINGS INC	USD	32 848.16	0.02
367	BIOGEN INC - REG SHS	USD	79 136.21	0.04
832	BLACKROCK INC	USD	693 638.40	0.34
2 969	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	390 037.53	0.19
2 071	BLOCK INC -A-	USD	175 165.18	0.08
789	BOEING CO	USD	152 269.11	0.07
127	BOOKING HOLDINGS INC	USD	460 740.76	0.22
988	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	146 658.72	0.07
4 666	BOSTON SCIENTIF CORP	USD	319 574.34	0.16
8 287	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	449 404.01	0.22
1 437	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	1 904 614.17	0.92
1 351	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -WI	USD	276 765.86	0.13
7 479	BROOKFIELD RENEWABLE COR-WI USD	CAD	183 708.60	0.09
2 035	BROWN AND BROWN INC	USD	178 143.90	0.09
1 548	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	79 907.76	0.04
283	BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	59 019.65	0.03
905	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	281 708.40	0.14
1 382	CARDINAL HEALTH	USD	154 645.80	0.08
34 110	CARNIVAL CORP	USD	557 357.40	0.27
2 711	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	157 590.43	0.08
526	CBRE GROUP	USD	51 148.24	0.02
249	CDW	USD	63 689.22	0.03
830	CELSIUS HOLDINGS INC	USD	68 823.60	0.03
2 152	CENTENE CORP	USD	168 888.96	0.08
4 809	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	347 883.06	0.17
310	CHARTER COMM -A-	USD	90 095.30	0.04
717	CHENIERE ENERGY INC	USD	115 637.76	0.06
1 974	CHEVRON CORP	USD	311 378.76	0.15
70	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	203 473.90	0.10
433	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	45 166.23	0.02
763	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	94 741.71	0.05
716	CINTAS	USD	491 913.48	0.24
12 118	CISCO SYSTEMS INC	USD	604 809.38	0.29
4 001	CITIGROUP INC	USD	253 023.24	0.12
718	CLOUDFLARE INC	USD	69 523.94	0.03
10 164	COCA-COLA CO	USD	621 833.52	0.30
719	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	52 695.51	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
420	COINBASE GLOBAL --- REGISTERED SHS -A-	USD	111 350.40	0.05
11 011	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	991 540.55	0.48
14 736	COMCAST CORP -A-	USD	638 805.60	0.31
260	CONFLUENT	USD	7 935.20	0.00
925	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	251 378.00	0.12
1 587	CONSTELLATION ENERGY	USD	293 356.95	0.14
6 008	COPART INC	USD	347 983.36	0.17
534	COSTAR GROUP INC	USD	51 584.40	0.03
1 399	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1 024 949.37	0.50
681	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	218 321.79	0.11
6 301	CSX CORP	USD	233 578.07	0.11
9 172	CVS HEALTH	USD	731 558.72	0.35
2 235	DANAHER CORP - REG SHS	USD	558 124.20	0.27
760	DATADOG INC	USD	93 936.00	0.05
520	DAY FORCE INC REGISTERED SHS	USD	34 429.20	0.02
705	DEERE AND CO	USD	289 571.70	0.14
1 653	DEXCOM INC - REG SHS	USD	229 271.10	0.11
337	DICK'S SPORTING GOOD INC	USD	75 777.82	0.04
388	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	55 887.52	0.03
1 081	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	141 708.29	0.07
608	DOCUSIGN INC	USD	36 206.40	0.02
1 103	DOLLAR GENERAL	USD	172 134.18	0.08
199	DOLLAR TREE INC	USD	26 496.85	0.01
32 731	DOMINION RESOURCES - REG SHARE	USD	1 610 037.89	0.78
221	DOMINO PIZZA INC	USD	109 810.48	0.05
502	DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	USD	69 135.44	0.03
2 565	DOW - REGISTERED SHS	USD	148 590.45	0.07
1 688	DRAFTKINGS INC	USD	76 652.08	0.04
2 021	DROPBOX INC	USD	49 110.30	0.02
1 907	DUKE ENERGY CORP	USD	184 425.97	0.09
835	DYNATRACE INC -REG SHS	USD	38 777.40	0.02
4 111	EBAY INC	USD	216 978.58	0.11
808	ECOLAB INC	USD	186 567.20	0.09
1 833	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	175 161.48	0.08
348	ELECTRONIC ARTS INC - REG SHS	USD	46 169.16	0.02
927	ELEVANCE HEALTH	USD	480 686.58	0.23
2 489	ELI LILLY & CO	USD	1 936 342.44	0.94
14 663	ENTERGY CORP	USD	1 549 585.84	0.75
80	EPAM SYSTEMS	USD	22 092.80	0.01
870	EQUIFAX INC	USD	232 742.40	0.11
243	EQUINIX INC	USD	200 555.19	0.10
2 192	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	83 317.92	0.04
728	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	112 221.20	0.05
717	ETSY	USD	49 272.24	0.02
106	EXPEDIA GROUP INC	USD	14 601.50	0.01
11 103	EXXON MOBIL CORP	USD	1 290 612.72	0.63
36	FAIR ISAAC CORP	USD	44 985.96	0.02
1 183	FASTENAL CO	USD	91 256.62	0.04
1 865	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	138 345.70	0.07
5 564	FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP	USD	295 448.40	0.14
2 465	FISERV INC	USD	393 956.30	0.19
36 646	FORD MOTOR CO - REG SHS	USD	486 658.88	0.24
2 075	FORTINET	USD	141 743.25	0.07
218	FORTIVE CORPORATION	USD	18 752.36	0.01
2 290	FOX CORP -A-	USD	71 608.30	0.03
940	FOX CORP -B-	USD	26 902.80	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
1 244	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	34 968.84	0.02
11 986	FREEMPORT-MCMORAN INC - REG SHS	USD	563 581.72	0.27
263	GARTNER INC	USD	125 364.21	0.06
1 639	GE AEROSPACE	USD	287 693.67	0.14
1 526	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC - REG SHS	USD	138 728.66	0.07
2 700	GENERAL MILLS INC	USD	188 919.00	0.09
4 771	GILEAD SCIENCES INC	USD	349 475.75	0.17
888	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	118 690.08	0.06
606	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	253 120.14	0.12
677	GS ACQN HLDG - REGISTERED SHS -A-	USD	55 290.59	0.03
3 062	HALLIBURTON	USD	120 704.04	0.06
467	HCA INC	USD	155 758.51	0.08
194	HEICO -A-	USD	29 864.36	0.01
90	HEICO CORP	USD	17 190.00	0.01
1 256	HERSHEY	USD	244 292.00	0.12
2 514	HOLLYFRONTIER SHARES	USD	151 770.18	0.07
3 901	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	800 680.25	0.39
23 226	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	1 589 355.18	0.77
45 474	HP ENTERPRISE CO	USD	806 254.02	0.39
283	HUBBELL	USD	117 459.15	0.06
134	HUBSPOT INC - REG SHS	USD	83 959.04	0.04
357	HUMANA INC	USD	123 779.04	0.06
229	IDEXX LABS CORP	USD	123 643.97	0.06
1 507	INGERSOLL RAND INC	USD	143 089.65	0.07
17 205	INTEL CORP	USD	759 944.85	0.37
2 932	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	USD	559 894.72	0.27
36 434	INTERNATIONAL PAPER CO - REG SHS	USD	1 421 654.68	0.69
2 585	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	84 348.55	0.04
3 630	INTL FLAVORS & FRAG	USD	312 143.70	0.15
998	INTUIT	USD	648 700.00	0.31
1 332	INTUITIVE SURGICAL	USD	531 587.88	0.26
1 932	INVITATION HOMS REGISTERED	USD	68 798.52	0.03
1 290	IQVIA HOLDINGS INC	USD	326 228.10	0.16
2 017	IRON MOUNTAIN INC REIT	USD	161 783.57	0.08
145	JACOBS SOLUTIONS IN	USD	22 290.85	0.01
8 242	JOHNSON & JOHNSON	USD	1 303 801.98	0.63
9 133	JPMORGAN CHASE CO	USD	1 829 339.90	0.89
6 852	KENVUE INC	USD	147 043.92	0.07
2 198	KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	USD	67 412.66	0.03
2 318	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	299 833.30	0.15
1 311	KIMCO REALTY	USD	25 708.71	0.01
3 951	KINDER MORGAN INC	USD	72 461.34	0.04
1 410	KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	141 817.80	0.07
612	KLA CORPORATION - REG SHS	USD	427 524.84	0.21
646	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	141 125.16	0.07
515	LAM RESEARCH CORP	USD	500 358.55	0.24
3 267	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	168 903.90	0.08
1 754	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	229 931.86	0.11
730	LENNAR CORP -A-	USD	125 545.40	0.06
1 209	LIBERTY BROADBAND CORP -C-	USD	69 191.07	0.03
4 169	LIBERTY MEDIA - REGISTERED SHS SERIES -C	USD	123 860.99	0.06
1 442	LIBERTY MEDI CORP-LIBERTY-C	USD	94 595.20	0.05
3 811	LOEWS CORP	USD	298 363.19	0.14
806	LOWE'S CO INC	USD	205 312.38	0.10
499	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	194 934.35	0.09
1 482	MARATHON PETROLEUM	USD	298 623.00	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
154	MARKEL GROUP INC	USD	234 307.92	0.11
2 284	MARSH MCLENNAN COS	USD	470 458.32	0.23
1 374	MARTIN MARIETTA	USD	843 553.56	0.41
2 354	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	166 851.52	0.08
2 857	MASTERCARD INC -A- REG SHS	USD	1 375 845.49	0.67
2 323	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	178 429.63	0.09
3 418	MCDONALD'S CORP	USD	963 705.10	0.47
165	MERCADOLIBRE	USD	249 473.40	0.12
9 165	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	1 209 321.75	0.59
7 395	META PLATFORMS INC A	USD	3 590 864.10	1.74
70	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	93 190.30	0.05
3 432	MGM RESORTS INTL	USD	162 024.72	0.08
773	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	69 345.83	0.03
2 452	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	289 066.28	0.14
22 920	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	9 642 902.40	4.68
306	MODERNA INC	USD	32 607.36	0.02
227	MOLINA HEALTHCARE	USD	93 258.41	0.05
3 251	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	227 570.00	0.11
328	MONGODB INC	USD	117 633.92	0.06
272	MONOLITHIC POWER	USD	184 258.24	0.09
5 869	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	347 914.32	0.17
467	MOODY S CORP	USD	183 545.01	0.09
8 662	MORGAN STANLEY	USD	815 613.92	0.40
383	MSCI INC -A-	USD	214 652.35	0.10
2 900	NASDAQ INC	USD	182 990.00	0.09
1 463	NETFLIX INC	USD	888 523.79	0.43
4 318	NEWS CORP -A-	USD	113 045.24	0.05
17 451	NEXTERA ENERGY	USD	1 115 293.41	0.54
9 047	NIKE INC	USD	850 237.06	0.41
7 950	NVIDIA CORP	USD	7 183 302.00	3.48
416	OKTA -A-	USD	43 521.92	0.02
772	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	USD	169 307.32	0.08
1 445	OMNICOM GROUP INC	USD	139 818.20	0.07
1 775	ONEOK INC (NEW)	USD	142 301.75	0.07
2 343	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	172 327.65	0.08
5 651	ORACLE CORP	USD	709 822.11	0.34
160	O REILLY AUTO	USD	180 620.80	0.09
1 369	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	135 900.63	0.07
7 181	PALANTIR TCHNLG - REGISTERED SHS -A-	USD	165 234.81	0.08
1 120	PALO ALTO NETWORKS	USD	318 240.99	0.15
3 558	PAYCHEX INC	USD	436 922.40	0.21
148	PAYLOCITY HLDG	USD	25 435.28	0.01
2 877	PAYPAL HOLDINGS	USD	192 730.23	0.09
4 502	PEPSICO INC	USD	787 895.02	0.38
11 702	PFIZER INC	USD	324 730.50	0.16
905	PHILLIPS 66	USD	147 822.70	0.07
2 961	PINTEREST PREFERENTIAL SHARE -A-	USD	102 657.87	0.05
1 359	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	219 614.40	0.11
2 117	PROGRESSIVE CORP	USD	437 837.94	0.21
3 706	PROLOGIS	USD	482 595.32	0.23
118	PTC INC	USD	22 294.92	0.01
9 133	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	609 901.74	0.30
223	PUBLIC STORAGE INC	USD	64 683.38	0.03
5 888	QUALCOMM INC	USD	996 838.40	0.48
4 230	REALTY INCOME CORP	USD	228 843.00	0.11
403	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	387 883.47	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
241	REPLIGEN CORP	USD	44 324.72	0.02
2 021	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	386 900.24	0.19
970	RESMED INC - REG SHS	USD	192 089.10	0.09
209	ROBERT HALF INC	USD	16 569.52	0.01
2 484	ROBINHOOD MKTS	USD	50 002.92	0.02
744	ROBLOX CORP	USD	28 405.92	0.01
183	ROKU	USD	11 926.11	0.01
3 373	ROLLINS	USD	156 068.71	0.08
137	ROPER TECHNOLOGIES	USD	76 835.08	0.04
1 657	ROSS STORES INC	USD	243 181.32	0.12
1 414	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	196 560.14	0.10
3 669	RTX CORPORATION	USD	357 837.57	0.17
879	S&P GLOBAL INC	USD	373 970.55	0.18
3 319	SALESFORCE INC	USD	999 616.42	0.48
498	SBA COMMUNICATIONS -A	USD	107 916.60	0.05
1 261	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	117 336.05	0.06
829	SERVICENOW INC	USD	632 029.60	0.31
1 423	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	494 250.59	0.24
437	SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	USD	68 386.13	0.03
1 800	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	194 976.00	0.09
3 526	SLB	USD	193 260.06	0.09
6 156	SNAP INC-A-	USD	70 670.88	0.03
1 045	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	168 872.00	0.08
1 177	SOUTHERN CO	USD	84 437.98	0.04
4 266	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	274 602.42	0.13
7 791	STARBUCKS CORP	USD	712 019.49	0.35
5 247	STATE STREET CORP	USD	405 698.04	0.20
1 074	STRYKER CORP	USD	384 352.38	0.19
193	SUN COMMUNITIES	USD	24 815.94	0.01
156	SUPER MICRO COMPUT -SHS-	USD	157 564.68	0.08
1 885	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	81 281.20	0.04
498	SYNOPSIS	USD	284 607.00	0.14
1 006	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	149 380.94	0.07
637	TARGA RESOURCES CORP	USD	71 337.63	0.03
8 968	TESLA INC - REG SHS	USD	1 576 484.72	0.76
2 949	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	513 745.29	0.25
1 015	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	368 637.85	0.18
3 232	THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	333 057.60	0.16
1 579	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	917 730.59	0.45
1 682	THE TRADE DESK -A-	USD	147 040.44	0.07
4 543	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	555 881.48	0.27
4 188	TJX COS INC	USD	424 746.96	0.21
1 910	T-MOBILE US INC - REG SHS	USD	311 750.20	0.15
606	TOAST INC	USD	15 101.52	0.01
610	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	63 543.70	0.03
281	TRANSDIGM GROUP	USD	346 079.60	0.17
124	TRANSUNION	USD	9 895.20	0.00
1 150	TRAVELERS COS INC/THE	USD	264 661.00	0.13
360	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	43 891.20	0.02
645	TWILIO INC	USD	39 441.75	0.02
28	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	11 900.28	0.01
5 945	UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	USD	457 705.55	0.22
1 233	UIPATH INC	USD	27 952.11	0.01
47	ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	USD	24 575.36	0.01
1 584	UNION PACIFIC CORP	USD	389 553.12	0.19
3 287	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 626 078.90	0.79

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			USD	
847	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	125 889.61	0.06
249	UNITED RENTALS INC	USD	179 556.39	0.09
1 211	UNITY SOFTWARE INC	USD	32 333.70	0.02
216	VALERO ENERGY CORP	USD	36 869.04	0.02
515	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	119 320.35	0.06
611	VERALTO CORPORATION	USD	54 171.26	0.03
848	VERISK ANALYTICS	USD	199 899.04	0.10
19 370	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	812 765.20	0.39
1 036	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	433 058.36	0.21
1 907	VICI PROPERTIES	USD	56 809.53	0.03
5 475	VISA INC -A- REG SHS	USD	1 527 963.00	0.74
1 642	VULCAN MATERIALS CO	USD	448 134.64	0.22
228	W.P. CAREY	USD	12 868.32	0.01
3 087	W.R.BERKLEY CORP	USD	273 014.28	0.13
797	WABTEC CORP	USD	116 106.96	0.06
7 803	WALMART INC	USD	469 506.51	0.23
2 715	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	23 701.95	0.01
24	WASTCO	USD	10 367.28	0.01
3 858	WASTE MANAGEMENT	USD	822 332.70	0.40
1 464	WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	USD	136 796.16	0.07
2 058	WESTERN DIGITAL CORP	USD	140 437.92	0.07
180	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	71 227.80	0.03
3 783	WILLIAMS COS INC	USD	147 423.51	0.07
1 021	WORKDAY INC -A-	USD	278 477.75	0.14
139	WYNN RESORTS LTD	USD	14 209.97	0.01
1 183	ZILLOW GROUP -C-	USD	57 706.74	0.03
1 591	ZOETIS INC -A-	USD	269 213.11	0.13
216	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	14 119.92	0.01
273	ZSCALER INC	USD	52 587.99	0.03
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		0.00	0.00
	Warrants		0.00	0.00
	Canada		0.00	0.00
21	CONSTELLATION SOFT 31.03.40 WAR - FV, refer to/vedi nota 2	CAD	0.00	0.00
	Rights/Diritti		0.00	0.00
	United States of America/Stati Uniti d'America		0.00	0.00
36	JOHNSON AND JOHNSON	USD	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(211 367.24)	(0.10)
CHF	4 579 219.49	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	5 231 977.71	(140 006.52)	(0.07)
EUR	5 408 290.45	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	5 918 854.28	(74 658.45)	(0.04)
GBP	2 584.60	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	3 308.28	(43.08)	(0.00)
USD	93 784.53	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	84 138.79	224.20	0.00
USD	866 010.87	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	798 531.48	3 116.61	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Continental Europe Family Leaders

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 22 243 966.21)	(2)	22 887 597.56
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		248 804.43
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		605 340.18
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		876.69
		23 742 618.86
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		140 673.01
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	22 590.00
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	6 260.43
		169 523.44
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		23 573 095.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		38 752 156.23
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	61 903.98
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	7 244.20
Bank interest/Interessi bancari		9 876.04
Other income/Altri redditi		407.77
		79 431.99
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	122 653.48
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	42 737.96
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	47 028.33
Transaction Costs/Spese operative	(8)	21 131.36
Other expenses/Altre spese		29.88
		233 581.01
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		
		(154 149.02)
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(5 887 187.55)
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(6 593.50)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
		(6 047 930.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	7 929 556.78
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		1 881 626.71
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(11 728.39)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(17 048 959.13)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		
		23 573 095.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - EUR - Capitalisation	920 810.1500	784.3900	187 012.5060	734 582.0340
P - EUR - Distribution	3 319.0000	0.0000	0.0000	3 319.0000
R - EUR - Capitalisation	39 902.6980	0.0000	361.2240	39 541.4740
N - EUR - Capitalisation	760 228.7240	0.0000	515 287.5640	244 941.1600
I - EUR - Capitalisation	9 850.0000	0.0000	0.0000	9 850.0000
S - EUR - Capitalisation	300 000.0000	0.0000	225 500.0000	74 500.0000
M - EUR - Capitalisation	1 131 204.1630	38 286.5130	471 066.9930	698 423.6830
M - EUR - Distribution	180 631.0630	5 000.0000	52 216.3200	133 414.7430
M X1 - EUR - Capitalisation	133 184.5610	209.0000	68 055.3160	65 338.2450
M X1 - EUR - Distribution	19 635.9410	0.0000	19 635.9410	0.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 366 869.18	9 795 065.26	11 342 182.16
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3900	10.6374	10.4817
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	37 807.21	35 309.29	34 792.27
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3911	10.6385	10.4828
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	431 117.37	407 720.88	383 575.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9029	10.2179	10.1390
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 949 615.47	8 509 855.96	21 491 103.16
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0421	11.1938	10.9256
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	1 190 339.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	10.8314
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	119 150.62	110 734.86	4 476 753.42
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0965	11.2421	10.9684

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	976 416.26	3 637 221.13	17 811 667.49
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.1063	12.1241	11.7182
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 328 771.46	12 550 891.97	16 776 447.22
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.9251	11.0952	10.8494
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 571 504.26	1 990 460.82	2 598 714.88
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.7791	11.0195	10.7754
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	791 843.59	1 497 485.43	2 955 308.11
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.1191	11.2437	10.9316
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	217 410.63	640 921.83
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	11.0721	10.8619

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		22 887 597.56	97.09
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		22 887 597.56	97.09
	Equities/Azioni		22 887 597.56	97.09
	Austria		418 866.62	1.78
8 955	PIERER MOBILITY AG	CHF	418 866.62	1.78
	Belgium/Belgio		2 005 097.42	8.51
50	LOTUS BAKERIES NV	EUR	447 500.00	1.90
6 540	MONTEA NV	EUR	546 090.00	2.32
44 635	RECTICEL PART.SOC.	EUR	487 414.20	2.07
19 807	WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	524 093.22	2.22
	France/Francia		6 444 156.50	27.34
4 960	ALTEN SA	EUR	670 592.00	2.84
7 114	BIOMERIEUX SA	EUR	727 406.50	3.09
10 746	EQUASENS --- ACT	EUR	551 269.80	2.34
2 008	ID LOGISTICS	EUR	709 828.00	3.01
11 832	INTER PARFUMS	EUR	617 630.40	2.62
12 488	LA FRANCAISE DE L ENERGIE	EUR	434 582.40	1.84
2 764	PEUGEOT INVEST SA	EUR	323 388.00	1.37
878	ROBERTET	EUR	700 644.00	2.97
4 756	SEB SA	EUR	564 061.60	2.39
3 323	SES IMAGOTAG SA	EUR	473 859.80	2.01
1 939	VIRBAC SA	EUR	670 894.00	2.85
	Germany/Germania		1 692 202.72	7.18
14 287	COMPUGROUP MED - REG SHS	EUR	407 465.24	1.73
17 910	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	584 582.40	2.48
7 164	ENERGIEKONTOR	EUR	459 212.40	1.95
5 734	PUMA AG	EUR	240 942.68	1.02
	Ireland/Irlanda		517 148.58	2.19
6 123	KINGSPAN GROUP	EUR	517 148.58	2.19
	Italy/Italia		8 300 929.38	35.21
56 946	BANCA MEDIOLANUM	EUR	579 710.28	2.46
5 794	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	614 164.00	2.61
33 029	CARELIndustr --- REGISTERED SHS	EUR	672 140.15	2.85
71 635	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	664 056.45	2.82
25 970	DANIELI AND CO SPA NON CONV	EUR	634 966.50	2.69
14 001	ERG SPA - AZ NOM	EUR	325 943.28	1.38
34 896	INTERCOS SPA	EUR	468 304.32	1.99
8 060	MONCLER SPA	EUR	557 590.80	2.37
4 994	REPLY SPA	EUR	655 212.80	2.78
29 512	SALCEF GROUP SPA	EUR	675 824.80	2.87
138 306	SECO SPA	EUR	503 433.84	2.14
21 114	SOL	EUR	699 929.10	2.97
33 126	WIIT	EUR	598 255.56	2.54
49 125	ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	651 397.50	2.76
	Luxembourg/Lussemburgo		606 880.35	2.57
16 119	SWORD GROUP ACT.NOM.	EUR	606 880.35	2.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
	Norway/Norvegia		486 261.08	2.06
8 174	BAKKAFROST PF - REG SHS	NOK	486 261.08	2.06
	Portugal/Portogallo		725 542.47	3.08
73 809	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	725 542.47	3.08
	Spain/Spagna		546 208.72	2.32
80 538	BANKINTER SA - REG SHS	EUR	546 208.72	2.32
	Sweden/Svezia		438 505.72	1.86
13 432	LIME TECHNOLOG	SEK	438 505.72	1.86
	Switzerland/Svizzera		705 798.00	2.99
3 135	BOSSARD HOLDING AG	CHF	705 798.00	2.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Golden Age

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 424 234 035.57)	(2)	472 724 966.59
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		26 878 810.19
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		578 546.49
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		118 634.78
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		1 144 772.01
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Crediti su operazioni di cambio, netti</i>		9 216.34
		501 454 946.40
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		1 621 695.62
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		11 536 374.83
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	335 164.42
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	97 580.49
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	3 112 946.23
		16 703 761.59
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		484 751 184.81

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		530 522 850.61
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	2 954 691.56
Bank interest/Interessi bancari		283 297.48
Other income/Altri redditi		950.33
		3 238 939.37
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	1 624 070.17
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	563 281.43
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		31 262.97
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	629 140.82
Transaction Costs/Spese operative	(8)	214 426.92
Other expenses/Altre spese		425.32
		3 062 607.63
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		176 331.74
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	6 101 273.09
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	5 502 754.36
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(6 451 771.68)
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		5 328 587.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	74 612 354.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	541 704.27
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		80 482 646.45
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(284 895.61)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(125 969 416.64)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		484 751 184.81

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	1 387 126.5900	24 457.9970	186 858.8970	1 224 725.6900
P - USD - Distribution	48 585.7730	6.0000	11 422.4590	37 169.3140
P - CHF - Hedged - Capitalisation	339 518.0450	9 317.9070	52 177.2240	296 658.7280
P - CHF - Hedged - Distribution	33 511.7820	0.0000	800.0000	32 711.7820
P - EUR - Capitalisation	576 721.3570	17 790.2960	126 057.6650	468 453.9880
P - EUR - Hedged - Capitalisation	4 255 362.5110	141 670.7400	1 325 673.9460	3 071 359.3050
P - EUR - Hedged - Distribution	208 204.4650	2 243.0060	33 273.7330	177 173.7380
P - GBP - Hedged - Capitalisation	7 751.9240	0.0000	840.7910	6 911.1330
R - USD - Capitalisation	65 038.7710	1 060.7010	17 146.3580	48 953.1140
R - EUR - Hedged - Capitalisation	304 054.6770	3 275.9580	77 735.7690	229 594.8660
N - USD - Capitalisation	1 372 993.0290	51 837.4120	460 645.6750	964 184.7660
N - USD - Distribution	327 224.1140	40 908.5000	6 325.0000	361 807.6140
N X1 - USD - Capitalisation	586 303.2380	0.0000	110 220.1360	476 083.1020
N - CHF - Hedged - Capitalisation	365 059.1810	0.0000	24 635.9860	340 423.1950
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	427 346.7070	0.0000	87 612.1590	339 734.5480
N - EUR - Capitalisation	1 490 326.1670	32 548.1950	619 531.6590	903 342.7030
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 733 469.4980	52 328.1240	284 897.9580	1 500 899.6640
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	139 373.6870	0.0000	77 062.1950	62 311.4920
N - GBP - Hedged - Capitalisation	8 904.1770	2 242.9660	1 101.1230	10 046.0200
N - GBP - Hedged - Distribution	401 270.0170	58 390.8760	82 652.2730	377 008.6200
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	93 006.5560	0.0000	64 018.8150	28 987.7410
I - CHF - Hedged - Capitalisation	7 495.0000	36 000.0000	3 495.0000	40 000.0000
I - EUR - Capitalisation	1 483 749.6510	3 518.0000	0.0000	1 487 267.6510
I X1 - EUR - Capitalisation	12 455 098.0000	112.7400	4 256 552.0000	8 198 658.7400
S - USD - Capitalisation	445 000.0000	0.0000	21 300.0000	423 700.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	598 605.9400	135 039.5510	167 157.3420	566 488.1490
M - USD - Capitalisation	1 189 324.8590	31 425.4060	246 026.0300	974 724.2350
M - USD - Distribution	177 277.3320	0.0000	28 028.4080	149 248.9240
M X1 - USD - Distribution	32 251.6810	0.0000	1 452.0000	30 799.6810
M - CHF - Hedged - Capitalisation	279 616.9220	15 261.0000	80 281.9620	214 595.9600
M - CHF - Hedged - Distribution	8 215.4410	541.0090	1 258.4540	7 497.9960
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 647.3470	0.0000	2 647.3470	0.0000
M - EUR - Capitalisation	2 258.0000	2 263.0000	156.0000	4 365.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	848 674.8990	6 605.7710	216 723.6900	638 556.9800
M - EUR - Hedged - Distribution	132 420.7430	0.0000	25 627.0000	106 793.7430
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 576.0950	0.0000	1 576.0950	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	23 344.0020	0.0000	17 748.3540	5 595.6480
M - GBP - Hedged - Capitalisation	23 131.2210	0.0000	5 900.0000	17 231.2210

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	40 985 331.49	39 931 450.39	42 906 485.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	33.4649	28.7872	25.8021
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 233 768.06	1 389 673.24	1 833 406.97
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	33.1932	28.6025	25.6366
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 227 273.94	8 284 926.72	8 737 835.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	27.7331	24.4020	22.9567
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	900 841.90	812 024.03	989 908.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	27.5388	24.2310	22.7958
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 775 038.18	8 399 263.94	10 735 102.69
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.5972	14.5638	14.1076
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	60 873 662.40	73 326 079.98	84 312 689.44
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.8198	17.2315	15.9279
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 501 515.15	3 577 418.88	3 577 546.05
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.7632	17.1822	15.8825
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	117 010.10	113 454.42	133 429.04
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.9307	14.6356	13.3189
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 518 454.01	1 742 292.14	1 593 560.73
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	31.0185	26.7885	24.2036
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 057 664.44	4 690 368.38	4 557 256.52
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.6731	15.4261	14.3737
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	37 144 151.64	45 308 780.74	97 238 896.70
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	38.5239	33.0000	29.3277
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	13 287 968.56	10 400 394.82	12 083 882.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	36.7266	31.7837	28.4105
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 737 807.72	6 046 998.91	7 326 551.31
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0521	10.3138	9.1477
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 645 132.38	10 002 226.31	13 337 524.05
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	31.2703	27.3989	25.5579

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 652 377.57	4 021 501.98	6 533 238.79
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7507	9.4104	8.7605
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	15 626 109.49	22 526 506.59	22 887 666.95
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.2981	15.1152	14.5178
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	34 235 834.93	34 232 850.46	92 801 602.98
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	22.8102	19.7482	18.0997
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	691 870.34	1 338 460.04	8 230 122.29
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.1034	9.6034	8.7842
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	180 773.18	137 926.14	62 128.32
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.9945	15.4900	13.9771
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 648 151.32	6 154 252.11	1 810 109.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.6340	15.3369	13.9260
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	325 418.90	908 860.84	1 213 066.09
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.2261	9.7720	8.8782
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 253 272.46	205 718.05	89 446.95
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	31.3318	27.4474	25.5928
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	25 773 409.03	22 463 201.94	34 591 604.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.3294	15.1395	14.5353
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	79 110 712.50	104 756 296.44	184 112 754.47
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.6492	8.4107	8.0380
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	16 862 119.08	15 103 057.69	13 302 101.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	39.7973	33.9395	29.8924
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	13 599 674.27	12 386 354.69	12 027 734.21
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	24.0070	20.6920	18.7949
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	35 194 995.78	36 817 926.56	50 587 508.04
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	36.1076	30.9570	27.5603
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 188 373.07	5 328 800.09	6 437 387.44
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	34.7632	30.0591	26.8644

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	521 117.75
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	27.9517
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 072 510.58	973 605.65	1 161 966.70
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	34.8221	30.1877	26.9919
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 421 443.74	7 337 563.93	9 413 809.23
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	29.9234	26.2415	24.5211
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	217 663.55	211 009.46	149 459.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	29.0296	25.6845	24.0967
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	70 420.65	65 498.51
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	26.6005	24.7412
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	51 071.76	23 105.23	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.7003	10.2326	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	13 655 597.30	15 726 273.67	21 225 856.34
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	21.3851	18.5304	17.0134
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 206 471.54	2 391 592.60	2 862 630.09
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	20.6611	18.0606	16.6515
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	29 708.35	175 779.36
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	18.8493	17.2258
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	115 754.05	423 222.51	814 051.09
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	20.6864	18.1298	16.7334
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	311 114.23	359 824.48	693 501.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.0553	15.5558	14.0610

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		472 724 966.59	97.52
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		469 848 966.59	96.93
	Equities/Azioni		469 848 966.59	96.93
	Canada		25 238 672.60	5.21
800 000	CI FINANCIAL	CAD	10 239 124.19	2.11
600 000	MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	CAD	14 999 548.41	3.09
	Cayman Islands/Isole Cayman		9 276 253.91	1.91
15 000 000	FU SHOU YUAN	HKD	9 276 253.91	1.91
	Denmark/Danimarca		12 760 477.27	2.63
100 000	NOVO NORDISK AS -B- BEARER/REG SHS	DKK	12 760 477.27	2.63
	France/Francia		29 017 656.00	5.99
150 000	AMUNDI SA	EUR	10 311 300.00	2.13
11 000	LVMH MOET HENNESSY	EUR	9 904 356.00	2.04
50 000	TRIGANO	EUR	8 802 000.00	1.82
	Hong Kong		8 846 939.68	1.83
6 000 000	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP - REG SHS	HKD	8 846 939.68	1.83
	Israel/Israele		9 724 500.00	2.01
450 000	INMODE --- REGISTERED SHS	USD	9 724 500.00	2.01
	Italy/Italia		10 877 760.00	2.24
400 000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	10 877 760.00	2.24
	Japan/Giappone		33 209 455.06	6.85
80 000	HOYA CORP - REG SHS	JPY	9 956 060.61	2.05
290 000	SO-NET M3	JPY	4 156 133.32	0.86
550 000	T&D HOLDING	JPY	9 544 913.89	1.97
300 000	UNI CHARM	JPY	9 552 347.24	1.97
	Netherlands/Paesi Bassi		13 873 680.00	2.86
300 000	NN GROUP NV	EUR	13 873 680.00	2.86
	South Korea/Corea del Sud		8 867 223.94	1.83
125 000	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	8 867 223.94	1.83
	Sweden/Svezia		5 142 251.47	1.06
600 000	HUSQVARNA -B-	SEK	5 142 251.47	1.06
	Switzerland/Svizzera		29 679 826.17	6.12
60 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	9 159 599.07	1.89
85 873	GALDERMA GROUP AG	CHF	6 039 844.68	1.25
90 000	JULIUS BAER GROUP - REG SHS	CHF	5 203 984.58	1.07
32 000	SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	CHF	9 276 397.84	1.91
	United Kingdom/Regno Unito		11 465 470.49	2.37
85 000	ASTRAZENECA PLC	GBP	11 465 470.49	2.37
	United States of America/Stati Uniti d'America		261 868 800.00	54.02
90 000	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	10 229 400.00	2.11
22 000	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	9 645 680.00	1.99
100 000	BRUNSWICK CORP.	USD	9 652 000.00	1.99
15 000	CHEMED CORP	USD	9 628 950.00	1.99
16 000	ELI LILLY & CO	USD	12 447 360.00	2.57
125 000	EQUITY LIFESTYLE	USD	8 050 000.00	1.66

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
340 000	EVOLENT HEALTH -A-	USD	11 148 600.00	2.30
80 000	GLOBE LIFE INC	USD	9 309 600.00	1.92
175 000	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	7 119 000.00	1.47
130 000	HOLOGIC INC	USD	10 134 800.00	2.09
60 000	IQVIA HOLDINGS INC	USD	15 173 400.00	3.13
19 000	MCKESSON CORP	USD	10 200 150.00	2.10
115 000	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	15 174 250.00	3.13
300 000	OPTION CARE HEALTH INC	USD	10 062 000.00	2.08
60 000	RESMED INC - REG SHS	USD	11 881 800.00	2.45
40 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	5 560 400.00	1.15
200 000	SERVICE CORP INTL	USD	14 842 000.00	3.06
170 000	SKECHERS USA -A-	USD	10 414 200.00	2.15
175 000	SURGERY PARTNRS	USD	5 220 250.00	1.08
225 000	TAPESTRY INC	USD	10 683 000.00	2.20
21 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	12 205 410.00	2.52
80 000	TOLL BROTHERS INC	USD	10 349 600.00	2.14
25 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	12 367 500.00	2.55
25 000	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	10 450 250.00	2.16
40 000	VIRTUS INVESTMENT - SHS	USD	9 919 200.00	2.05
Undertakings for Collective Investment/Organismi d'Investimento Collettivo			2 876 000.00	0.59
Shares/Units in investment funds/Azioni/Quote di fondi di investimento			2 876 000.00	0.59
	Luxembourg/Lussemburgo		2 876 000.00	0.59
400 000	LO FUNDS - GLOBAL HEALTHTECH - S USD CAP	USD	2 876 000.00	0.59

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(3 112 946.23)	(0.64)
CHF	31 718 379.06	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	36 243 300.96	(973 300.75)	(0.20)
EUR	136 333 750.23	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	149 394 457.49	(2 072 278.11)	(0.43)
GBP	7 617 522.49	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	9 749 341.68	(125 908.93)	(0.03)
USD	680 904.25	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	600 880.89	12 721.77	0.00
USD	6 668 146.18	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	6 129 355.05	44 744.69	0.01
USD	179 631.40	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	141 337.93	1 075.10	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - World Brands

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 520 753 875.30)	(2)	775 919 048.38
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		31 099 047.20
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		767 551.79
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		394 443.51
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	212 230.33
		808 392 321.21
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		3 478 324.43
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		360 613.34
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	784 871.72
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	165 169.26
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Debiti su operazioni di cambio, netti</i>		26.26
		4 789 005.01
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		803 603 316.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		650 421 609.83
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	1 280 259.58
Bank interest/Interessi bancari		412 950.41
Other income/Altri redditi		186.04
		1 693 396.03
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	3 271 797.60
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	1 248 643.98
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		94 836.81
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	948 213.03
Transaction Costs/Spese operative	(8)	317 743.59
Other expenses/Altre spese		1 231.20
		5 882 466.21
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		(4 189 070.18)
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	33 250 149.69
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(2 191 934.13)
Net realised loss on futures contracts/Perdita netta realizzata su contratti future	(2)	(2 468 544.16)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	3 320 666.77
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		27 721 267.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	128 438 048.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(197 881.21)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		155 961 435.44
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(123 734.62)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(2 655 994.45)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		803 603 316.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	<i>Numero di azioni 01/10/2023</i>	<i>Numero di azioni emesse</i>	<i>Numero di azioni rimborsate</i>	<i>Numero di azioni 31/03/2024</i>
P - USD - Capitalisation	168 582.3410	3 930.0900	10 701.0370	161 811.3940
P - USD - Distribution	245.8800	141.7860	0.0000	387.6660
P - USD - Hedged - Capitalisation	126 955.5290	17 115.6120	22 950.1220	121 121.0190
P - CHF - Hedged - Capitalisation	30 493.8230	1 461.4040	2 556.7320	29 398.4950
P - EUR - Capitalisation	277 940.3880	22 620.6750	25 958.7580	274 602.3050
P - GBP - Hedged - Capitalisation	764.3880	240.0000	0.0000	1 004.3880
N - USD - Capitalisation	68 192.2250	13 849.9270	8 941.6430	73 100.5090
N - USD - Distribution	14 591.4360	5 799.9980	0.0000	20 391.4340
N - USD - Hedged - Capitalisation	9 904.9720	1 540.4600	2 470.1330	8 975.2990
N - CHF - Hedged - Capitalisation	57 305.8440	2 928.6570	18 233.2700	42 001.2310
N - EUR - Capitalisation	235 238.4270	21 613.7450	44 366.6820	212 485.4900
N - EUR - Distribution	22 356.6740	0.0000	585.0000	21 771.6740
I - USD - Capitalisation	59 257.6670	1 920.0000	6 500.0000	54 677.6670
I - USD - Distribution	2 967.0000	0.0000	0.0000	2 967.0000
I - EUR - Capitalisation	33 557.7790	0.0000	199.8000	33 357.9790
I X1 - CAD - Distribution	646 920.0000	0.0000	0.0000	646 920.0000
M - USD - Capitalisation	134 921.1410	47 240.5430	21 218.8680	160 942.8160
M - USD - Distribution	35 894.8890	15 613.2210	4 011.4970	47 496.6130
M - USD - Hedged - Capitalisation	60 979.3130	15 178.1880	18 703.1930	57 454.3080
M X1 - USD - Capitalisation	7 403.7620	5 204.6330	777.3680	11 831.0270
M X1 - USD - Distribution	2 100.0000	3 770.0000	0.0000	5 870.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	2 830.8420	0.0000	0.0000	2 830.8420
M - CHF - Hedged - Capitalisation	148 813.8800	20 953.1890	23 765.4170	146 001.6520
M - CHF - Hedged - Distribution	6 452.5630	1 645.0000	275.0990	7 822.4640
M - EUR - Capitalisation	275 514.8250	46 895.3850	42 423.6190	279 986.5910
M - EUR - Distribution	84 274.9730	13 455.0370	16 507.5730	81 222.4370
M X1 - EUR - Capitalisation	77 775.6450	1 967.9820	9 802.0720	69 941.5550
M X1 - EUR - Distribution	2 289.0000	1 160.8070	407.0000	3 042.8070

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	65 201 395.82	53 654 932.37	49 710 637.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	402.9469	318.2714	259.7960
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	156 208.64	78 256.43	63 878.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	402.9465	318.2708	259.7959
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	33 975 720.72	28 486 807.43	25 810 587.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	280.5105	224.3841	193.2304
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 696 785.24	7 355 056.12	7 162 689.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	295.8242	241.1982	216.7623
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	192 347 208.96	156 860 445.23	147 052 384.53
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	700.4574	564.3672	497.8737
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	122 869.23	74 917.44	73 716.41
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	122.3324	98.0097	85.2816
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	31 182 744.48	22 861 747.95	20 407 820.01
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	426.5736	335.2545	270.9085
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 698 450.43	4 891 846.16	2 883 986.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	426.5737	335.2546	270.9086
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	27 476 835.04	24 134 877.38	15 038 508.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	3 061.3838	2 436.6427	2 077.2483
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 680 541.16	11 822 286.86	7 642 578.05
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	254.2911	206.3016	183.5378
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	75 852 368.63	67 322 316.99	57 303 067.95
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	356.9767	286.1876	249.9317
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 771 977.30	6 398 200.73	8 182 888.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	356.9766	286.1875	249.9316
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	23 347 679.45	19 882 593.27	13 560 532.26
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	427.0058	335.5278	271.0209

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 267 077.90	995 630.13	804 215.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	427.0569	335.5680	271.0534
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 932 623.52	9 621 759.19	11 147 690.25
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	357.7142	286.7222	250.2984
I X1 - CAD - Distribution	CAD	CAD	CAD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	77 953 633.18	61 182 167.65	100 098 091.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	120.4996	94.5745	77.3651
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	68 306 398.55	45 023 939.19	35 752 030.89
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	424.4141	333.7056	269.8997
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	20 158 199.50	11 978 312.38	9 757 199.27
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	424.4134	333.7052	269.8995
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	17 373 037.56	14 682 599.08	13 182 297.64
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	302.3801	240.7800	205.4508
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 128 619.79	2 516 152.63	1 779 953.83
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	433.4890	339.8479	273.2505
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 540 494.40	713 666.33	188 687.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	432.7929	339.8411	273.4606
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	877 218.44	696 479.12	860 875.85
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	309.8790	246.0325	208.6976
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	36 937 598.93	30 557 580.60	23 629 030.59
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	252.9944	205.3409	182.8476
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 979 035.43	1 324 972.59	1 176 577.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	252.9939	205.3405	182.8472
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	76 575 814.32	60 437 096.84	53 462 988.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	273.4981	219.3606	191.7432
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	22 214 208.17	18 486 627.73	17 102 563.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	273.4984	219.3608	191.7434
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	19 604 592.77	17 434 259.55	17 166 584.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	280.2996	224.1609	194.7865
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	849 365.63	511 799.84	569 359.38
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	279.1388	223.5910	194.4533

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		775 919 048.38	96.55
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		775 919 048.38	96.55
	Equities/Azioni		775 919 048.38	96.55
	Canada		7 444 404.12	0.93
104 185	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	USD	7 444 404.12	0.93
	Cayman Islands/Isole Cayman		19 729 872.69	2.46
540 000	BILIBILI INC	HKD	5 641 137.88	0.70
326 000	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	8 267 722.22	1.03
2 365 500	LI NING CO	HKD	5 821 012.59	0.72
	China/Cina		19 743 987.98	2.46
21 720	KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A- REG SHS	CNY	4 734 983.10	0.59
838 000	MEITUAN - SHS 114A - REG SHS	HKD	9 596 914.54	1.19
275 930	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	5 412 090.34	0.67
	Denmark/Danimarca		17 675 624.08	2.20
149 600	NOVO NORDISK AS -B- BEARER/REG SHS	DKK	17 675 624.08	2.20
	France/Francia		76 169 766.00	9.48
11 305	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	26 747 630.00	3.33
32 500	L'OREAL SA	EUR	14 256 125.00	1.77
23 030	LVMH MOET HENNESSY	EUR	19 200 111.00	2.39
158 000	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	15 965 900.00	1.99
	Italy/Italia		53 231 868.41	6.62
78 770	FERRARI NV	EUR	31 823 080.00	3.96
2 409 639	FERRETTI SPA	EUR	7 277 109.78	0.91
108 000	MONCLER SPA	EUR	7 471 440.00	0.93
908 000	PRADA SPA	HKD	6 660 238.63	0.83
	Japan/Giappone		22 356 181.55	2.78
110 000	ADVANTEST CORP	JPY	4 505 587.55	0.56
24 800	DISCO CO LTD	JPY	8 373 754.84	1.04
119 800	SONY CORP	JPY	9 476 839.16	1.18
	Netherlands/Paesi Bassi		23 046 375.00	2.87
61 600	BESI - REG SHS	EUR	8 741 040.00	1.09
543 000	STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	14 305 335.00	1.78
	South Korea/Corea del Sud		18 785 240.21	2.34
188 000	KAKAO	KRW	7 034 079.58	0.88
68 000	SK HYNIX INC	KRW	8 334 261.84	1.04
108 000	YG ENTERTAINMENT INC	KRW	3 416 898.79	0.43
	Switzerland/Svizzera		29 773 764.91	3.71
122 800	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	17 358 005.65	2.16
379 000	ON HOLDING --- REGISTERED SHS	USD	12 415 759.26	1.55
	United Kingdom/Regno Unito		6 809 456.69	0.85
199 000	DIAGEO PLC	GBP	6 809 456.69	0.85
	United States of America/Stati Uniti d'America		481 152 506.74	59.87
22 000	ADOBE INC	USD	10 278 888.89	1.28
99 380	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	16 608 422.41	2.07
199 600	ALPHABET INC -A-	USD	27 894 100.00	3.47
167 600	AMAZON.COM INC	USD	27 992 303.70	3.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
EUR				
144 400	APPLE INC - REG SHS	USD	22 927 511.11	2.85
182 000	BLOCK INC -A-	USD	14 253 296.30	1.77
295 830	COCA-COLA CO	USD	16 758 221.67	2.09
18 000	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	5 343 166.67	0.66
75 000	DATADOG INC	USD	8 583 333.33	1.07
24 200	ELI LILLY & CO	USD	17 432 066.67	2.17
31 600	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	12 221 300.00	1.52
119 287	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	23 560 287.01	2.93
142 000	HYATT -A-	USD	20 987 074.07	2.61
41 817	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	15 125 750.97	1.88
81 500	META PLATFORMS INC A	USD	36 643 305.56	4.56
93 700	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	36 501 355.56	4.54
42 800	NVIDIA CORP	USD	35 807 748.15	4.46
79 000	ORACLE CORP	USD	9 188 138.89	1.14
40 178	RH REGISTERED SHS	USD	12 955 916.93	1.61
115 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	14 801 990.74	1.84
93 800	SALESFORCE INC	USD	26 158 040.74	3.26
21 800	SERVICENOW INC	USD	15 389 185.19	1.92
214 425	SKECHERS USA -A-	USD	12 162 662.50	1.51
228 015	UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	USD	16 254 513.75	2.02
98 000	VISA INC -A- REG SHS	USD	25 323 925.93	3.15

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						212 230.33	0.03
CHF	59 755 627.10	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	62 295 688.03	(805 135.84)	(0.10)
EUR	1 652 725.65	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	1 592 964.14	13 499.45	0.00
EUR	1 875 437.54	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	2 041 373.47	(13 682.09)	(0.00)
GBP	122 433.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	143 045.03	92.39	0.00
USD	81 457 996.55	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	74 364 785.74	1 017 456.42	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - World Gold Expertise

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificate

Closed on 27 October 2023 · Chiuso il 27 ottobre 2023

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		35 081 193.63
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	5 553.74
Bank interest/Interessi bancari		2 244.53
		7 798.27
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	24 292.88
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	17 278.02
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		26.21
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	7 991.65
Transaction Costs/Spese operative	(8)	19 061.14
		68 649.90
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		(60 851.63)
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	3 120 686.64
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(382 075.04)
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(688 452.40)
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		1 989 307.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	247 557.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	400 755.29
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		2 637 620.56
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(37 718 814.19)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 27/10/2023 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 27/10/2023

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 27/10/2023
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 27/10/2023
P - USD - Capitalisation	391 129.2510	0.0000	391 129.2510	0.0000
P - USD - Distribution	85 519.6900	0.0000	85 519.6900	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	287 937.5270	0.0000	287 937.5270	0.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	5 008.0000	0.0000	5 008.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	654 917.0980	0.0000	654 917.0980	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	200 876.6170	0.0000	200 876.6170	0.0000
R - USD - Capitalisation	77 590.8620	0.0000	77 590.8620	0.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	118 041.8370	0.0000	118 041.8370	0.0000
N - USD - Capitalisation	96 904.7620	0.0000	96 904.7620	0.0000
N - USD - Distribution	30 025.0000	0.0000	30 025.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	51.0000	0.0000	51.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	393 381.0410	0.0000	393 381.0410	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	25 000.0000	0.0000	25 000.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	168 862.4950	0.0000	168 862.4950	0.0000
M - USD - Distribution	29 305.4420	0.0000	29 305.4420	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	67 128.6280	0.0000	67 128.6280	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	71 875.4810	0.0000	71 875.4810	0.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	27/10/2023	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	6 342 520.11	7 643 482.68
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9734	16.2159	14.9985
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	1 376 469.83	1 444 995.06
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.5047	16.0954	14.8870
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	3 289 595.49	3 273 741.57
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.3728	11.4247	11.1812
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	56 789.83	106 653.59
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.2809	11.3398	11.0982

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	27/10/2023	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	6 260 197.33	7 280 290.83
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3728	9.5588	9.1979
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	1 905 356.65	1 804 099.84
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2930	9.4852	9.1271
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	1 168 717.18	1 122 662.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.3747	15.0626	14.0085
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	1 040 339.60	1 115 097.53
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.5599	8.8133	8.5274
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	1 863 154.17	1 673 902.25
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	20.9274	19.2267	17.5886
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	577 279.05	1 671 356.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	19.2266	17.5886
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	690.72	668.84
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.6795	13.5436	13.1146
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	4 458 158.91	5 101 353.58
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.3082	11.3329	10.7858
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	339 679.43	328 673.20
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.7273	13.5872	13.1469
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	594 294.01
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	19.8689
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	3 016 887.27	2 723 631.25
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.4434	17.8659	16.3766
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	514 167.07	471 304.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.0942	17.5451	16.0825
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	844 973.33	1 003 034.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.6412	12.5874	12.2088
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	756 948.90	1 037 242.85
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4360	10.5314	10.0430



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Transition Materials

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 94 725 101.32)	(2)	94 746 935.39
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		19 262 422.22
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		26 221.55
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		539 554.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		677 757.57
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plusvalenza non realizzata su ERS</i>	(2)	1 598 715.00
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Crediti su operazioni di cambio, netti</i>		9.84
		116 851 616.08
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		6 225 901.70
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		382 144.01
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	67 629.60
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	24 244.15
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	640 353.05
		7 340 272.51
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		109 511 343.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		103 062 981.29
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	2 237 413.68
Bank interest/Interessi bancari		357 091.14
Bank interest on time deposits/Interessi bancari su depositi a termine		226 266.68
		2 820 771.50
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	365 376.70
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	50 872.18
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		10 127.34
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		10 036.71
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	140 382.81
Transaction Costs/Spese operative	(8)	4 374.55
		581 170.29
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		2 239 601.21
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	70 635.38
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	618 042.88
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(10 085 774.37)
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(444 236.27)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		(7 601 731.17)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	13 429.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	6 095.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su ERS	(2)	11 471 590.13
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		3 889 384.50
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(428 652.06)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	2 987 629.84
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		109 511 343.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	1 561 542.1480	133 051.1800	197 834.9320	1 496 758.3960
P - CHF - Hedged - Capitalisation	4 925.0000	1 700.0000	0.0000	6 625.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	315 131.1370	103 337.9740	75 546.8750	342 922.2360
R - EUR - Hedged - Capitalisation	733.0260	0.0000	0.0000	733.0260
N - USD - Capitalisation	3 065 714.1790	119 732.0000	232 395.0000	2 953 051.1790
N - USD - Distribution	324 890.8650	143 232.0000	0.0000	468 122.8650
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 088 924.3750	20 183.2830	23 355.4880	1 085 752.1700
N - EUR - Capitalisation	28 204.2920	0.0000	409.6400	27 794.6520
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 151 707.5780	12 528.7070	157 014.7160	1 007 221.5690
N - GBP - Distribution	100.0000	1 236 310.0280	30 296.7940	1 206 113.2340
N - GBP - Hedged - Distribution	10 398.7860	102.5270	0.0000	10 501.3130
I - USD - Capitalisation	331 359.0000	0.0000	70 375.0000	260 984.0000
I X1 - USD - Distribution	171 662.8240	49 825.0000	77 484.4480	144 003.3760
I - CHF - Hedged - Capitalisation	372 855.1000	0.0000	58 750.0000	314 105.1000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	613 894.0250	0.0000	0.0000	613 894.0250
M - USD - Capitalisation	1 850 212.7280	26 580.9990	669 797.5220	1 206 996.2050
M - USD - Distribution	783 572.9490	9 166.6110	196 916.2010	595 823.3590
M X1 - USD - Capitalisation	16 389.6550	0.0000	8 089.6540	8 300.0010
M X1 - USD - Distribution	134 802.0000	0.0000	57 736.0000	77 066.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	592 651.3380	421.4990	133 819.0000	459 253.8370
M - CHF - Hedged - Distribution	136 164.5030	0.0000	72 269.0000	63 895.5030
M - EUR - Hedged - Capitalisation	681 856.4740	24 026.0150	161 993.4500	543 889.0390
M - EUR - Hedged - Distribution	24 119.0000	0.0000	0.0000	24 119.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	103 870.2260	0.0000	0.0000	103 870.2260
E - CHF - Hedged - Capitalisation	6 352.7020	0.0000	2 886.5100	3 466.1920

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 438 229.23	11 569 791.34	12 606 340.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.6420	7.4092	7.2144

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	38 027.54	28 024.59	72 478.05
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	5.7400	5.6903	5.8075
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 093 090.92	1 883 335.48	2 537 306.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.1037	5.9764	5.9952
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 086.68	4 017.07	4 061.88
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	5.5751	5.4801	5.5412
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	25 198 458.04	25 256 543.67	20 981 987.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.5330	8.2384	7.9539
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 994 552.98	2 676 610.03	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.5331	8.2385	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 967 089.14	6 897 908.23	419 915.15
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.4168	6.3346	6.4104
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	429 153.61	428 880.54	1 783 310.37
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.4402	15.2062	15.8665
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 850 921.42	7 638 085.27	12 496 541.61
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.8018	6.6320	6.5966
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	12 318 475.63	1 025.62	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2134	10.2562	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	93 940.58	94 335.83	195 413.77
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.9456	9.0718	8.8869
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 229 851.05	2 732 839.32	2 066 324.53
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.5440	8.2474	7.9594
I X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 961 147.41	2 368 734.36	2 960 988.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.6188	13.7988	13.2862
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 020 983.45	2 367 778.16	3 438 202.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.4341	6.3504	6.4238
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 575 731.60	4 441 667.09	3 815 688.73
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.4536	7.2352	7.1321

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 167 659.41	15 060 931.46	41 650 713.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.4239	8.1401	7.8728
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 721 060.38	6 262 898.85	8 823 513.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.9236	7.9927	7.7302
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	71 401.27	135 929.62	5 276 721.96
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.6026	8.2936	7.9840
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	630 585.20	1 117 991.56	4 069 493.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.1824	8.2936	7.9840
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 844 634.76	3 627 002.53	4 745 085.64
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.1940	6.1200	6.2041
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	371 235.19	816 858.69	849 808.47
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	5.8100	5.9991	6.0815
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 543 578.49	4 335 297.21	5 306 143.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.5153	6.3581	6.3352
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	147 771.21	150 668.19	125 540.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.1268	6.2469	6.2244
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	691 167.22	672 943.50	814 316.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.6541	6.4787	6.4255
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	22 154.68	39 913.97	28 231.11
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.3916	6.2830	6.3037

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		94 746 935.39	86.52
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		23 599 486.82	21.55
	Bonds/Obbligazioni		7 276 154.23	6.64
	Japan/Giappone		873 097.56	0.80
877 230	TOKYO METROPOLITAN G 2.625 19-24 29/05S	USD	873 097.56	0.80
	Mexico/Messico		845 545.58	0.77
845 901	KIMBERLY CLARK 144A 0.375 14-24 08/04S	USD	845 545.58	0.77
	Spain/Spagna		622 190.51	0.57
626 593	BANCO SANTANDER SA 2.706 19-24 27/06S	USD	622 190.51	0.57
	Switzerland/Svizzera		2 459 092.63	2.25
2 506 372	UBS GROUP INC 3.75 16-25 26/03S	USD	2 459 092.63	2.25
	United Kingdom/Regno Unito		867 491.78	0.79
877 230	NATIONAL WESTMINSTER 1.17 21-24 28/06S	USD	867 491.78	0.79
	United States of America/Stati Uniti d'America		1 608 736.17	1.47
1 626 761	VW CREDIT INC 0 23-24 30/05U	USD	1 608 736.17	1.47
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		15 070 259.43	13.76
	Australia		1 254 088.18	1.15
1 253 186	ANZ BANKING GROUP FL.R 24-25 07/04Q	USD	1 254 088.18	1.15
	Canada		2 520 746.39	2.30
2 506 372	CIBC FL.R 22-25 07/04Q	USD	2 520 746.39	2.30
	Luxembourg/Lussemburgo		3 759 557.85	3.43
3 759 558	SPIRE SA FL.R 22-25 27/01Q	USD	3 759 557.85	3.43
	South Korea/Corea del Sud		627 782.23	0.57
626 593	KOREA DB LONDON BRA FL.R 24-25 26/03Q	USD	627 782.23	0.57
	United Kingdom/Regno Unito		1 877 670.05	1.71
1 253 186	EBRD FL.R 20-24 15/10Q	USD	1 254 111.96	1.15
626 593	HSBC BANK PLC FL.R 18-24 28/09A	USD	623 558.09	0.57
	United States of America/Stati Uniti d'America		5 030 414.73	4.59
1 253 186	AMERICAN HONDA FIN FL.R 24-25 12/02Q	USD	1 255 008.49	1.15
626 593	CITIGROUP INC FL.R 20-24 30/10S	USD	627 488.29	0.57
2 506 372	METROPOLITAN LIFE FL.R 22-25 21/03Q	USD	2 520 872.86	2.30
626 593	MORGAN STANLEY FL.R 21-25 20/07S	USD	627 045.09	0.57
	Structured products/Prodotti strutturati		1 253 073.16	1.14
	United States of America/Stati Uniti d'America		1 253 073.16	1.14
1 253 186	JPMORGAN CHASE FIN CO 5.9 23-24 11/07A	USD	1 253 073.16	1.14
	Money market instruments/Strumenti del mercato monetario		71 147 448.57	64.97
	Bonds/Obbligazioni		69 898 167.54	63.83
	Australia		245 049.12	0.22
250 637	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 280624	USD	245 049.12	0.22
	Belgium/Belgio		7 468 316.37	6.82
3 759 558	SUMI MITS BANK COR ZCP 290324	USD	3 743 908.66	3.42
3 759 558	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 030624	USD	3 724 407.71	3.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Cayman Islands/Isole Cayman		5 606 559.53	5.12
2 506 372	CHESHAM ZCP 180424	USD	2 494 651.73	2.28
626 593	EBURY FINANCE LTD ZCP 080424	USD	617 982.94	0.56
2 506 372	EBURY FINANCE LTD ZCP 220424	USD	2 493 924.86	2.28
	China/Cina		1 867 785.83	1.71
1 879 779	BANK OF CHINA ZCP 030524	USD	1 867 785.83	1.71
	Finland/Finlandia		498 932.52	0.46
501 274	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 260424	USD	498 932.52	0.46
	France/Francia		10 616 955.32	9.69
1 253 186	AEGIDE ZCP 150524	EUR	1 344 265.36	1.23
1 253 186	BFCM ZCP 130225	USD	1 187 048.61	1.08
2 506 372	BPCE SA ZCP 150424	USD	2 501 493.98	2.28
1 253 186	COFACE ZCP 070524	USD	1 235 915.70	1.13
1 253 186	MANAGED & ENHANCED ZCP 030624	USD	1 229 968.00	1.12
1 253 186	SATELLITE SAS ZCP 080424	USD	1 246 996.46	1.14
1 879 779	SATELLITE SAS ZCP 260424	USD	1 871 267.21	1.71
	Germany/Germania		3 274 560.40	2.99
626 593	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 230924	USD	600 341.46	0.55
125 319	EAA ZCP 120424	USD	124 463.71	0.11
626 593	LANDESBANK B.W. ZCP 120424	USD	623 686.02	0.57
1 942 438	LANDW RENTENBANK ZCP 050424	USD	1 926 069.21	1.76
	Ireland/Irlanda		4 943 614.84	4.51
3 759 558	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080424	USD	3 708 060.22	3.39
1 253 186	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 250624	USD	1 235 554.62	1.13
	Luxembourg/Lussemburgo		1 247 357.02	1.14
1 253 186	CORELUX S A ZCP 080424	USD	1 247 357.02	1.14
	Netherlands/Paesi Bassi		2 856 730.47	2.61
2 882 328	NEDE WATERSCHAPSBANK ZCP 050424	USD	2 856 730.47	2.61
	South Korea/Corea del Sud		1 232 047.22	1.13
1 253 186	KOREA DEV BANK ZCP 110424	USD	1 232 047.22	1.13
	Sweden/Svezia		3 606 195.18	3.29
438 615	AKADEMISKA HUS AB ZCP 120424	USD	434 695.71	0.40
1 378 505	CITY OF MALMO ZCP 060524	USD	1 365 659.96	1.25
1 879 779	SWEDBANK ZCP 070724	USD	1 805 839.51	1.65
	United Kingdom/Regno Unito		11 170 767.40	10.20
2 506 372	BANK OF ENGLAND ZCP 080524	USD	2 474 506.23	2.26
1 253 186	ICBC (LONDON) LTD ZCP 050424	USD	1 238 939.87	1.13
1 879 779	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 070524	USD	1 855 635.94	1.69
1 253 186	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 140524	USD	1 236 508.22	1.13
2 506 372	MUFG BANK LTD. ZCP 020424	USD	2 483 863.58	2.27
1 879 779	TORONTO DOMINON BANK 1 280624	USD	1 881 313.56	1.72
	United States of America/Stati Uniti d'America		12 791 091.97	11.68
1 002 549	HSBC USA INC ZCP 170524	USD	978 391.65	0.89
605 163	HSBC USA INC ZCP 200524	USD	591 325.05	0.54
626 593	KOREA DEV BANK ZCP 170624	USD	612 809.05	0.56
1 253 186	LLOYDS BK CORP MK NY ZCP 031024	USD	1 182 728.99	1.08
3 759 558	UNITED STATES ZCP 050924	USD	3 675 656.85	3.36
3 195 624	UNITED STATES ZCP 080824	USD	3 137 016.42	2.86
1 315 845	UNITED STATES ZCP 160524	USD	1 307 256.25	1.19
1 315 845	UNITED STATES ZCP 230524	USD	1 305 907.71	1.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>			
USD							
	Venezuela		2 472 204.35	2.26			
2 506 372	ANDEAN DEV COP ZCP 050424	USD	2 472 204.35	2.26			
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			1 249 281.03	1.14			
	Canada		1 249 281.03	1.14			
1 253 186	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 2324 18/10Q	USD	1 249 281.03	1.14			
Counterparty <i>Controparte</i>	Maturity <i>Scadenza</i>	Currency <i>Valuta</i>	Rate <i>Tasso</i>	Amount <i>Somme</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>		
USD							
Term Deposits/Depositi a termine				8 772 301.64	8.02		
Banco Santander S.A	02/04/2024	USD	5.30	4 386 150.82	4.01		
Rabobank Nederland	02/04/2024	USD	5.20	4 386 150.82	4.01		
Currency <i>Valuta</i>	Amount bought <i>Quantità acquistate</i>	Counterparty <i>Controparte</i>	Maturity <i>Scadenza</i>	Currency <i>Valuta</i>	Amount sold <i>Quantità vendute</i>	Unrealised appreciation/(depreciation) <i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(640 353.05)	(0.58)
CHF	12 561 618.80	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	14 354 108.41	(385 919.91)	(0.35)
EUR	18 305 240.59	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	20 057 601.92	(276 968.46)	(0.25)
GBP	95 014.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	121 631.79	(1 597.72)	(0.00)
USD	345 176.24	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	307 489.60	3 251.36	0.00
USD	464 149.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	427 044.04	2 684.43	0.00
USD	1 600.82	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	1 259.48	9.67	0.00
USD	1 372 282.35	Nomura International Plc	15/05/2024	EUR	1 253 185.95	18 187.58	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata USD	% dell'attivo netto
Excess Return Swap/Excess Return Swap						1 598 715.00	1.46
Performance of LOIM Transitions Materials Index	No fixed amount	Goldman Sachs International	02/05/2024	USD	106 395 019.41	1 598 715.00	1.46
	Underlying Futures Contracts of LOIM Transitions Materials Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM Transitions Materials Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	LAK24 COMDTY	Aluminium		USD		8.36	
	LAM24 COMDTY	Aluminium		USD		5.58	
	CVTF5 COMDTY	Cobalt fastmarket		USD		1.95	
	LPK24 COMDTY	Cooper		USD		8.45	
	LPM24 COMDTY	Cooper		USD		5.63	
	LTK4 COMDTY	Etain		USD		3.04	
	LTM4 COMDTY	Etain		USD		2.02	
	CUAX4 COMDTY	Ethanol		USD		5.01	
	GCM4 COMDTY	Gold		USD		13.84	
	HRCM4 COMDTY	Hot rolled steel		USD		2.13	
	LFAF5 COMDTY	Lithium		USD		1.91	
	JBON4 COMDTY	LME steel scrap		USD		2.08	
	LBOK4 COMDTY	Lumber		USD		4.81	
	LNK4 COMDTY	Nickel		USD		3.74	
	LMN4 COMDTY	Nickel		USD		2.50	
	PLN4 COMDTY	Platinum		USD		8.93	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		9.07	
	SIN4 COMDTY	Silver		USD		6.05	
	LXK4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	
	LXM4 COMDTY	Zinc		USD		2.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global FinTech

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 112 935 427.93)	(2)	110 605 894.56
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		2 036 590.34
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		3 644.63
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		133 899.67
		112 780 029.20
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		81 949.00
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	75 269.58
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	27 298.89
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	410 348.50
		594 865.97
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		112 185 163.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		123 581 237.24
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	382 213.39
Bank interest/Interessi bancari		39 231.75
Other income/Altri redditi		15.21
		421 460.35
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	415 793.30
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	88 902.48
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		3 766.84
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	182 464.26
Transaction Costs/Spese operative	(8)	33 765.24
		724 692.12
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		
		(303 231.77)
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(3 940 033.28)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	362 286.25
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(1 930 722.20)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
		(5 811 701.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	24 673 679.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	65 843.97
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		18 927 822.63
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(9 150.14)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(30 314 746.50)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		112 185 163.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	1 462 479.4690	137 142.7420	434 983.3490	1 164 638.8620
P - USD - Distribution	27 153.7310	0.0000	24 054.3010	3 099.4300
P Seeding - USD - Capitalisation	36 544.3650	0.0000	0.0000	36 544.3650
P - CHF - Hedged - Capitalisation	312 589.8560	275.0000	102 174.4190	210 690.4370
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	6 802.0000	0.0000	0.0000	6 802.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	301 864.7770	71 223.2610	129 624.9950	243 463.0430
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	8 140.0000	0.0000	0.0000	8 140.0000
N - USD - Capitalisation	927 705.7250	28 900.0000	129 037.0000	827 568.7250
N - USD - Distribution	201 031.8080	6 753.0000	108 864.2690	98 920.5390
N Seeding - USD - Capitalisation	351 786.8550	0.0000	6 316.0000	345 470.8550
N Seeding - USD - Distribution	36 956.0000	0.0000	36 956.0000	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	48.6380	0.0000	0.0000	48.6380
N - EUR - Hedged - Capitalisation	16 856.8860	295.2290	11 977.4590	5 174.6560
N X1 - EUR - Capitalisation	1 079 253.8630	161 531.4070	219 357.0000	1 021 428.2700
N - GBP - Hedged - Capitalisation	875.0490	3 443.1110	649.8030	3 668.3570
I - USD - Capitalisation	71 854.1480	0.0000	14 775.0000	57 079.1480
I - CHF - Hedged - Capitalisation	5 545.0000	0.0000	0.0000	5 545.0000
I - EUR - Capitalisation	968 691.1440	208 886.0000	662 489.1440	515 088.0000
M - USD - Capitalisation	2 007 798.1780	67 866.0570	439 795.4410	1 635 868.7940
M - USD - Distribution	506 920.3150	3 000.3900	173 485.2750	336 435.4300
M Seeding - USD - Capitalisation	931 411.5860	0.0000	226 505.8380	704 905.7480
M Seeding - USD - Distribution	14 494.7450	0.0000	10 044.7450	4 450.0000
M X1 - USD - Capitalisation	6 292.8670	0.0000	2 070.0000	4 222.8670
M X1 - USD - Distribution	7 943.0000	0.0000	4 840.0000	3 103.0000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	61 871.0340	0.0000	49 712.1670	12 158.8670
M - CHF - Hedged - Capitalisation	329 478.0830	14 755.8610	114 992.9140	229 241.0300
M - CHF - Hedged - Distribution	34 011.3690	1 520.6540	8 673.1990	26 858.8240
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	215 726.7160	0.0000	22 450.0000	193 276.7160
M - EUR - Capitalisation	1 543.0000	8.0000	162.0000	1 389.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	366 133.7630	26 879.6580	133 241.7500	259 771.6710
M - EUR - Hedged - Distribution	94 726.2340	0.0000	20 244.1440	74 482.0900
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	115 089.6310	0.0000	11 644.6310	103 445.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	75 000.0000	0.0000	0.0000	75 000.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	15 000.0000	0.0000	15 000.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	2 000.0000	0.0000	0.0000	2 000.0000

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	15 830 643.70	16 996 489.38	21 779 558.82
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.5927	11.6217	11.0208
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	42 129.73	315 571.74	632 596.34
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.5927	11.6217	11.0208
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	504 006.09	430 122.79	406 355.70
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.7916	11.7699	11.1195
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 529 623.43	3 282 872.74	3 685 792.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0064	10.5022	10.4691
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	82 859.99	72 344.76	71 846.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.1817	10.6358	10.5626
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 017 004.68	3 232 595.54	4 893 598.16
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.3920	10.7088	10.4937
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	102 247.89	88 195.24	86 100.61
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.5612	10.8348	10.5775
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 634 969.47	11 104 730.84	17 128 619.77
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.0592	11.9701	11.2551
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 390 735.05	2 406 352.87	2 543 294.73
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.0591	11.9700	11.2550
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 928 459.08	4 264 917.31	6 216 854.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.2659	12.1236	11.3567
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	445 503.49	1 833 602.05
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	12.0550	11.3571
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	612.84	532.65	524.41
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.6001	10.9514	10.7818
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	66 215.74	185 621.12	222 434.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.7962	11.0116	10.6991
N X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 394 899.84	10 456 665.14	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.1558	9.6888	0.0000

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	44 575.38	9 092.63	7 815.97
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.1513	10.3910	9.9558
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	803 774.86	861 310.06	1 885 211.26
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.0818	11.9869	11.2664
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	68 856.33	59 965.37	57 381.68
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.4177	10.8143	10.6847
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 567 314.52	10 724 393.99	3 668 435.54
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.7499	11.0710	11.2457
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	72 108 557.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	8.8966
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	22 822 350.35	23 869 560.14	32 340 282.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.9512	11.8884	11.1979
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 693 698.64	6 026 506.62	10 452 030.65
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.9513	11.8885	11.1979
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 001 276.38	11 238 091.78	13 979 202.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.1881	12.0657	11.3180
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	62 838.04	174 888.60	1 431 919.89
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.1209	12.0657	11.3180
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	60 030.52	76 054.78	443 752.22
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.2156	12.0859	11.3310
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	43 796.87	95 919.71	377 558.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.1144	12.0760	11.3218
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	173 734.01	751 146.62	703 351.59
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.2887	12.1405	11.3680
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 827 048.59	3 542 303.38	4 647 140.10
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.3322	10.7513	10.6453
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	331 228.80	365 665.17	488 583.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.3322	10.7513	10.6453

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 422 122.10	2 352 083.78	2 512 307.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.5319	10.9031	10.7511
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	16 151.67	15 596.48	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.6283	10.1079	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 303 410.03	4 010 114.24	5 288 814.30
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.7166	10.9526	10.6604
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	947 163.23	1 037 503.35	1 451 525.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.7167	10.9527	10.6605
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 336 750.03	1 278 312.96	1 943 752.82
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.9223	11.1071	10.7663
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	964 163.31	833 033.01	886 066.78
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.8555	11.1071	10.7663
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	167 101.72	161 687.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	11.1401	10.7791
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	24 185.41	20 699.76	19 867.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0927	10.3499	9.9335

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		110 605 894.56	98.59
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		110 605 894.56	98.59
	Equities/Azioni		110 605 894.56	98.59
	Cayman Islands/Isole Cayman		4 305 200.00	3.84
350 000	LUFAX HOLDING LTD-ADR	USD	1 477 000.00	1.32
105 000	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	1 499 400.00	1.34
80 000	STONECO LTD	USD	1 328 800.00	1.18
	China/Cina		4 121 832.05	3.67
325 000	HUNDSUN TECH-A-	CNY	1 022 559.30	0.91
575 000	LAKALA PAYMENT - REGISTERED SHS -A-	CNY	1 079 598.75	0.96
644 000	YEAHKA --- REGISTERED SHS	HKD	1 002 234.07	0.89
550 000	YUSYS TECHNOLOGIES CO	CNY	1 017 439.93	0.91
	France/Francia		3 261 724.20	2.91
8 750	CAPGEMINI SE	EUR	2 015 685.00	1.80
100 500	WORLDLINE SA	EUR	1 246 039.20	1.11
	Hong Kong		2 110 219.99	1.88
72 500	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	2 110 219.99	1.88
	Ireland/Irlanda		1 993 007.50	1.78
5 750	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	1 993 007.50	1.78
	Israel/Israele		4 988 102.50	4.45
7 250	CYBERARKSOFTWARE LTD	USD	1 925 817.50	1.72
11 750	NICE SYSTEMS ADR REPR.SHS	USD	3 062 285.00	2.73
	Italy/Italia		4 022 797.50	3.59
162 500	FINECOBANK	EUR	2 436 817.50	2.17
250 000	NEXI SPA - REG SHS	EUR	1 585 980.00	1.41
	Japan/Giappone		5 221 761.52	4.65
137 500	RAKUTEN BANK	JPY	2 739 188.60	2.44
95 000	SBI HOLDING	JPY	2 482 572.92	2.21
	Puerto Rico/data.it.label???		2 394 000.00	2.13
60 000	EVERTEC	USD	2 394 000.00	2.13
	United Kingdom/Regno Unito		7 486 323.30	6.67
430 000	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	3 109 158.00	2.77
31 250	ENDAVA - SHS -A- ADR	USD	1 188 750.00	1.06
17 500	LSE GROUP	GBP	2 097 912.16	1.87
392 750	MONEYSUPERMARKET	GBP	1 090 503.14	0.97
	United States of America/Stati Uniti d'America		70 700 926.00	63.02
36 750	BLOCK INC -A-	USD	3 108 315.00	2.77
11 000	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	USD	2 253 460.00	2.01
7 250	EPAM SYSTEMS	USD	2 002 160.00	1.78
45 000	EVSTNET INC	USD	2 605 950.00	2.32
64 000	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	4 747 520.00	4.23
23 000	FISERV INC	USD	3 675 860.00	3.28
9 000	FLEETCOR TCHNGY --- REGISTERED SHS	USD	2 776 860.00	2.48
120 000	FLOW TRADERS --- REGISTERED SHS	EUR	2 367 792.00	2.11
34 250	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	4 577 855.00	4.08
7 500	HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	USD	1 302 975.00	1.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
3 350	INTUIT	USD	2 177 500.00	1.94
8 000	MARKETAXESS HOLDING INC	USD	1 754 000.00	1.56
4 600	MASTERCARD INC -A- REG SHS	USD	2 215 222.00	1.97
1 000	MERCADOLIBRE	USD	1 511 960.00	1.35
3 800	MSCI INC -A-	USD	2 129 710.00	1.90
37 500	NASDAQ INC	USD	2 366 250.00	2.11
43 000	PATHWARD FINANCIAL INC	USD	2 170 640.00	1.93
70 000	PAYMENTUS HOLDINGS INC-A	USD	1 592 500.00	1.42
75 000	PAYPAL HOLDINGS	USD	5 024 250.00	4.48
5 000	S&P GLOBAL INC	USD	2 127 250.00	1.90
24 000	SHIFT4 PAYMENTS INC	USD	1 585 680.00	1.41
40 000	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	2 574 800.00	2.30
24 000	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	2 500 080.00	2.23
25 000	TRANSUNION	USD	1 995 000.00	1.78
65 000	VERINT SYSTEMS INC	USD	2 154 750.00	1.92
5 000	VERISK ANALYTICS	USD	1 178 650.00	1.05
82 500	VIRTU FINANCL -A-	USD	1 692 900.00	1.51
8 150	VISA INC -A- REG SHS	USD	2 274 502.00	2.03
9 500	WEX	USD	2 256 535.00	2.01

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(410 348.50)	(0.37)
CHF	8 811 918.70	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	10 062 824.71	(264 203.73)	(0.24)
EUR	10 700 296.55	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	11 720 716.58	(157 981.71)	(0.14)
GBP	71 564.87	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	91 536.43	(1 126.50)	(0.00)
USD	716 244.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	637 189.23	7 696.41	0.01
USD	1 060 509.09	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	976 532.26	5 266.14	0.00
USD	984.81	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	778.84	0.89	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Circular Economy

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 284 265 530.74)	(2)	312 052 945.76
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		4 263 459.63
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		936 923.90
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		105 736.63
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		34 560.15
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Crediti su operazioni di cambio, netti</i>		8 754.13
		317 402 380.20
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		113 816.21
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	162 875.39
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	63 040.53
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	1 470 446.33
		1 810 178.46
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		315 592 201.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		548 264 841.78
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	1 291 227.72
Bank interest/Interessi bancari		116 807.01
Other income/Altri redditi		1 070.00
		1 409 104.73
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	1 200 375.46
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	53 661.11
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		23 300.86
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	522 390.35
Transaction Costs/Spese operative	(8)	202 391.08
Other expenses/Altre spese		7.87
		2 002 126.73
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		(593 022.00)
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(3 854 542.37)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	4 287 830.82
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(6 837 766.53)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		(6 997 500.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	71 486 753.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	1 730 367.54
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		66 219 621.18
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(489 082.29)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(298 403 178.93)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		315 592 201.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	516 131.8730	17 700.0000	147 608.1640	386 223.7090
P Seeding - USD - Capitalisation	55 800.0000	0.0000	600.0000	55 200.0000
P Seeding - USD - Distribution	4 000.0000	0.0000	0.0000	4 000.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	180 023.1900	13 224.0000	51 231.1840	142 016.0060
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	21 230.0000	0.0000	880.0000	20 350.0000
P - EUR - Capitalisation	111 375.1290	16 846.9220	13 492.3320	114 729.7190
P - EUR - Hedged - Capitalisation	562 650.3350	27 185.2520	90 370.9250	499 464.6620
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
N - USD - Capitalisation	3 590 184.7260	346 124.3820	1 576 061.3760	2 360 247.7320
N - USD - Distribution	1 346 760.5820	0.0000	205 257.5200	1 141 503.0620
N Seeding - USD - Capitalisation	2 360 464.3870	0.0000	1 265 750.0000	1 094 714.3870
N Seeding - USD - Distribution	158 000.0000	0.0000	158 000.0000	0.0000
N X1 - USD - Capitalisation	978 000.0000	0.0000	0.0000	978 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	306 459.2740	0.0000	69 599.2740	236 860.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	79 000.0000	0.0000	0.0000	79 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 032 700.0000	0.0000	831 600.0000	201 100.0000
N - EUR - Capitalisation	19 199.6620	0.0000	13 028.2960	6 171.3660
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 428 416.4860	51 904.9300	1 062 744.4240	417 576.9920
N - EUR - Hedged - Distribution	16 338.0060	2 464.5030	3 878.8860	14 923.6230
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	1 667 665.0000	0.0000	750 822.0000	916 843.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	168 551.4140	40 282.0100	201 644.0230	7 189.4010
N - GBP - Hedged - Distribution	291 302.5340	13 156.7880	16 684.8850	287 774.4370
I - USD - Capitalisation	1 587 585.1610	21 400.0000	951 411.1610	657 574.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	2 152 698.7460	0.0000	2 118 108.7800	34 589.9660
I X9 - USD - Capitalisation	255 504.9500	0.0000	255 504.9500	0.0000
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	860 326.0000	0.0000	860 326.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	247 033.1450	0.0000	113 291.1640	133 741.9810
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	0.0000	1 500.0000
I - EUR - Capitalisation	3 203 977.0000	310 500.0000	25 200.0000	3 489 277.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 280 407.9970	0.0000	1 231 228.0270	49 179.9700
I X2 - EUR - Capitalisation	3 000 000.0000	0.0000	0.0000	3 000 000.0000
S - USD - Capitalisation	140 525.9160	148 244.8740	196 620.0000	92 150.7900
M - USD - Capitalisation	6 164 971.7910	268 446.0510	3 285 047.1230	3 148 370.7190
M - USD - Distribution	1 234 962.3050	24 401.9040	613 804.3080	645 559.9010
M Seeding - USD - Capitalisation	7 139 658.6010	0.0000	5 592 658.0000	1 547 000.6010
M Seeding - USD - Distribution	1 348 714.9010	0.0000	983 425.9460	365 288.9550
M X1 - USD - Capitalisation	439 283.6590	94 825.4160	449 335.5620	84 773.5130
M X1 - USD - Distribution	941 716.9840	13 506.0000	656 519.9840	298 703.0000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	168 269.0000	0.0000	168 269.0000	0.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	541 464.1450	0.0000	397 624.1450	143 840.0000
M X2 - USD - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 555 606.3480	29 499.1000	538 241.7660	1 046 863.6820
M - CHF - Hedged - Distribution	232 091.5010	2.0000	112 534.4370	119 559.0640

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 332 568.4220	0.0000	897 594.0000	434 974.4220
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	324 572.0000	0.0000	305 130.0000	19 442.0000
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	45 545.0000	0.0000	7 988.0000	37 557.0000
M X2 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
M - EUR - Capitalisation	21 567.0020	63.0000	24.0000	21 606.0020
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 291 788.7680	24 954.1110	679 327.7530	637 415.1260
M - EUR - Hedged - Distribution	392 934.7180	1 000.0000	135 028.9530	258 905.7650
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	470 139.0420	0.0000	346 466.0420	123 673.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	79 532.0000	0.0000	25 130.0000	54 402.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	413 309.8310	0.0000	386 317.8770	26 991.9540
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	393 883.1020	0.0000	159 675.1020	234 208.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	18 878.0000	0.0000	18 878.0000	0.0000
M X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	16 577.5430	0.0000	14 577.5430	2 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	10 700.0000	0.0000	8 700.0000	2 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	5 200.0000	0.0000	5 200.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	286 355.0310	21 117.0000	270 665.3020	36 806.7290
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	379 653.0000	0.0000	218 111.0000	161 542.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	4 598 301.43	5 225 396.91	8 921 780.03
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.9058	10.1242	9.2915
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	665 707.69	571 180.63	554 997.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0599	10.2362	9.3591
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	48 203.16	40 913.81	78 557.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0508	10.2285	9.3520
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	1 509 388.88	1 664 133.47	1 631 593.97
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6283	9.2440	8.9155

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	219 016.58	198 359.55	199 571.32
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7625	9.3434	8.9776
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 315 584.49	1 107 800.19	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4668	9.9466	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 470 582.53	5 297 807.72	5 692 107.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9529	9.4158	8.9297
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	77 654.47	66 633.01	62 956.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0935	9.5190	8.9938
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	41 080.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	9.0499
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	16 288.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	9.0500
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	28 917 434.40	37 247 193.06	43 372 992.38
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.2519	10.3747	9.4408
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	13 767 431.20	13 832 035.59	11 480 376.99
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0608	10.2706	9.4408
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	13 582 118.80	24 753 315.99	29 693 237.56
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.4070	10.4866	9.5069
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	1 630 331.63	4 471 382.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	10.3186	9.4492
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 880 239.18	7 508 159.57	6 964 365.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.0800	7.6771	6.9644
N X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	834.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	8.3494
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 589 734.67	2 902 061.22	4 048 955.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9336	9.4696	9.0558
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	853 467.03	743 777.09	715 405.09
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8034	9.4149	9.0558

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 226 641.70	9 885 014.46	10 730 804.79
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0723	9.5720	9.1194
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	71 468.03	192 056.35	14 206 588.09
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5806	10.0031	9.8376
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 706 098.31	13 781 055.41	14 184 633.15
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.2700	9.6478	9.0722
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	167 187.82	157 633.52	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.2029	9.6483	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 463 724.11	16 262 896.80	17 878 981.77
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4128	9.7519	9.1358
N X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	867.56
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	8.6756
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	83 803.62	1 671 538.60	49 111.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.6566	9.9171	9.1845
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 297 566.85	2 856 727.07	2 430 056.65
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4589	9.8067	9.1433
N X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	904.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	9.0462
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 067 067.73	16 489 093.34	36 714 688.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.2679	10.3863	9.4476
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	429 735.58	22 600 506.31	25 939 619.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.4237	10.4987	9.5141
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	2 681 308.49	3 866 797.06
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	10.4942	9.5114
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	9 092 119.28	8 220 065.98
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	10.5682	9.5546
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 464 158.00	2 341 853.61	1 894 140.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9476	9.4799	9.0620

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	16 630.91	14 374.56	13 689.32
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0873	9.5830	9.1262
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	40 444 704.73	32 072 633.58	4 408 647.16
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5911	10.0103	9.8407
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	554 969.44	12 366 489.97	9 508 295.78
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.2845	9.6582	9.0784
I X2 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	34 717 250.21	29 910 436.73	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5724	9.9701	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	27 318 509.31
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	9.1062
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	15 681 603.99
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	8.4131
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 155 890.03	1 485 989.18	1 406 653.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.5435	10.5745	9.5364
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	38 344 593.65	63 635 547.76	67 190 107.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.1792	10.3221	9.4094
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 775 393.16	12 665 728.97	12 845 473.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0444	10.2560	9.4094
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	19 104 988.04	74 575 876.23	97 729 744.59
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.3497	10.4453	9.4825
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 416 441.96	13 908 409.68	20 026 318.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0903	10.3123	9.4393
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 048 745.09	4 595 222.94	7 632 105.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.3711	10.4607	9.4915
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 608 289.78	9 709 556.98	8 219 648.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0799	10.3105	9.4413
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	1 766 473.05	4 923 685.22
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	10.4979	9.5134

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 740 284.88	5 593 176.24	5 955 889.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0988	10.3297	9.4556
M X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	999.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9941	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 378 296.16	14 656 588.95	12 889 698.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8689	9.4218	9.0258
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 285 455.02	2 172 099.39	2 132 494.22
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7516	9.3588	9.0265
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 793 927.45	12 705 080.73	14 381 555.25
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0212	9.5343	9.0960
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	209 708.70	3 053 744.74	3 197 554.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7864	9.4085	9.0545
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	416 375.19	436 429.11	415 626.52
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0865	9.5824	9.1256
M X2 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	998.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9846	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	245 421.59	211 791.63	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3590	9.8202	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 141 495.86	12 400 447.40	14 547 528.97
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.2038	9.5994	9.0426
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 866 713.56	3 742 890.70	3 980 017.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0724	9.5255	9.0424
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 404 933.36	4 566 676.59	6 384 941.56
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3601	9.7135	9.1123
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	603 766.89	761 635.57	1 883 626.17
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0982	9.5765	9.0706
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	307 174.10	4 020 743.24	3 140 439.39
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3802	9.7282	9.1213

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 676 418.87	3 845 311.90	3 217 310.58
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4275	9.7626	9.1421
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	181 075.92	282 934.96
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.5919	9.0865
M X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	999.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9921	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	23 183.22	163 626.04	151 804.61
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5916	9.8703	9.1572
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	23 497.04	106 824.87	98 699.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.7485	9.9836	9.2242
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	51 186.73	78 046.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.8436	9.1819
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	422 624.11	2 818 168.48	2 317 414.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4823	9.8415	9.1839
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 855 815.62	3 743 276.76	4 093 720.95
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4881	9.8597	9.1980

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		312 052 945.76	98.88
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		312 052 945.76	98.88
	Equities/Azioni		312 052 945.76	98.88
	Canada		7 178 812.00	2.27
90 115	ATS AUTOMATION TOOLING SYSTE	CAD	3 035 263.11	0.96
24 089	WASTE CONNECTIONS INC	USD	4 143 548.89	1.31
	Cayman Islands/Isole Cayman		2 320 398.70	0.74
4 895 000	CHINA LESSO GROUP	HKD	2 320 398.70	0.74
	China/Cina		3 233 595.48	1.02
281 710	ANJOY FOODS GROUP CO LTD-REG SHS-A-	CNY	3 233 595.48	1.02
	Finland/Finlandia		4 078 414.83	1.29
293 078	STORA ENSO -R-	EUR	4 078 414.83	1.29
	France/Francia		16 913 627.87	5.36
64 538	SEB SA	EUR	8 266 543.34	2.62
22 118	SOITEC SA RGPT	EUR	2 290 805.50	0.73
195 335	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	6 356 279.03	2.01
	Germany/Germania		22 234 191.34	7.05
78 537	GEA GROUP AG - INHABER-AKT	EUR	3 324 094.23	1.05
91 612	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	10 087 030.87	3.20
52 449	HUGO BOSS AG	EUR	3 093 945.53	0.98
47 812	SYMRISE AG - INHABER-AKT	EUR	5 729 120.71	1.82
	Hong Kong		1 385 126.14	0.44
3 236 000	GUANGDONG INVEST -RC-	HKD	1 385 126.14	0.44
	Ireland/Irlanda		15 680 293.60	4.97
72 386	KERRY GROUP -A-	EUR	6 210 371.35	1.97
207 439	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	9 469 922.25	3.00
	Italy/Italia		4 490 269.77	1.42
1 273 012	HERA SPA	EUR	4 490 269.77	1.42
	Luxembourg/Lussemburgo		5 848 941.27	1.85
91 667	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	5 848 941.27	1.85
	Netherlands/Paesi Bassi		7 026 665.21	2.23
145 911	AALBERTS N.V.	EUR	7 026 665.21	2.23
	Norway/Norvegia		8 461 133.16	2.68
128 308	SALMAR	NOK	8 461 133.16	2.68
	Sweden/Svezia		6 063 599.73	1.92
154 077	ALFA LAVAL AB - REG SHS	SEK	6 063 599.73	1.92
	United Kingdom/Regno Unito		11 040 195.38	3.50
271 713	COMPASS GROUP PLC	GBP	7 973 383.74	2.53
235 933	UNITED UTILITIES GROUP PLC - REG SHS	GBP	3 066 811.64	0.97
	United States of America/Stati Uniti d'America		196 097 681.28	62.14
64 219	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC - REG SHS	USD	11 061 080.56	3.50
95 510	AECOM	USD	9 367 620.80	2.97
27 556	AGCO CORP	USD	3 389 939.12	1.07
43 903	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	6 388 325.53	2.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
USD				
127 322	ALCOA WHEN ISSUED	USD	4 302 210.38	1.36
32 152	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	3 929 295.92	1.25
26 998	ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	5 758 133.44	1.82
56 634	BALL CORP	USD	3 814 866.24	1.21
29 777	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	9 268 984.56	2.94
129 467	CONAGRA BRANDS INC	USD	3 837 401.88	1.22
91 038	CORTEVA - REGISTERED SHS	USD	5 250 161.46	1.66
145 764	DARLING INGREDIENT INC	USD	6 779 483.64	2.15
44 828	DOVER CORP	USD	7 943 073.32	2.52
72 499	ETSY	USD	4 982 131.28	1.58
36 448	IDEX CORP	USD	8 894 040.96	2.82
46 158	JOHN BEAN TECH W.ISS	USD	4 841 512.62	1.53
25 162	LINDSAY	USD	2 960 560.92	0.94
119 048	LKQ CORP	USD	6 358 353.68	2.01
60 756	PTC INC	USD	11 479 238.64	3.64
59 552	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	11 400 634.88	3.61
13 334	ROCKWELL AUTOMATION	USD	3 884 594.22	1.23
91 490	STERICYCLE INC	USD	4 826 097.50	1.53
45 625	TETRA TECH INC	USD	8 427 393.75	2.67
100 596	TREX COMPANY INC	USD	10 034 451.00	3.18
12 231	UNITED RENTALS INC	USD	8 819 896.41	2.79
93 924	WEYERHAEUSER CO	USD	3 372 810.84	1.07
88 686	XYLEM INC	USD	11 461 778.64	3.63
17 932	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	5 405 422.08	1.71
234 783	ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORPORATION.	USD	7 858 187.01	2.49

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(1 470 446.33)	(0.47)
CHF	27 340 537.99	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	31 230 927.54	(828 971.03)	(0.26)
EUR	37 918 626.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	41 539 984.74	(565 136.81)	(0.18)
GBP	5 894 723.73	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	7 543 500.03	(96 527.94)	(0.03)
USD	787 630.23	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	703 927.81	4 874.63	0.00
USD	1 621 895.46	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	1 489 078.83	12 790.84	0.00
USD	235 706.98	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	184 578.14	2 523.98	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global HealthTech

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 22 048 067.69)	(2)	16 959 346.56
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		329 958.80
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		8 146.19
		17 297 451.55
LIABILITIES/PASSIVO		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	6 383.52
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	3 760.35
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	70 465.63
		80 609.50
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		17 216 842.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		18 089 496.44
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	19 209.82
Bank interest/Interessi bancari		10 277.30
Other income/Altri redditi		99.69
		29 586.81
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	36 764.80
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	3 908.92
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		604.41
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	23 509.55
Transaction Costs/Spese operative	(8)	3 797.51
		68 585.19
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		
		(38 998.38)
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(862 405.53)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	58 814.02
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(89 536.71)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
		(932 126.60)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	2 808 066.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	41 708.77
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		1 917 648.36
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(2 790 302.75)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		17 216 842.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	19 730.7520	0.0000	0.0000	19 730.7520
P - USD - Distribution	10 864.1470	0.0000	10 864.1470	0.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	87 599.0750	0.0000	7 340.0000	80 259.0750
P Seeding, - USD - Distribution	31 407.3640	0.0000	31 407.3640	0.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	129 360.5920	0.0000	123 760.5920	5 600.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	18 256.1580	0.0000	16 256.1580	2 000.0000
N - USD - Capitalisation	407 859.1840	0.0000	407 859.1840	0.0000
N - USD - Distribution	0.0000	385 000.0000	236 666.6700	148 333.3300
N Seeding - USD - Capitalisation	322 708.7880	0.0000	264 962.0650	57 746.7230
N Seeding - USD - Distribution	0.0000	264 962.0650	0.0000	264 962.0650
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	305.2880	0.0000	0.0000	305.2880
N - EUR - Hedged - Capitalisation	5 926.9300	2 700.0000	2 686.9300	5 940.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	157 339.2240	0.0000	7 805.0000	149 534.2240
S - USD - Capitalisation	400 000.0000	0.0000	0.0000	400 000.0000
M - USD - Capitalisation	208 793.5660	69 260.0000	37 080.7440	240 972.8220
M - USD - Distribution	6 561.0000	237 056.3720	1 080.0000	242 537.3720
M Seeding - USD - Capitalisation	726 260.9410	0.0000	200 803.2530	525 457.6880
M - CHF - Hedged - Capitalisation	33 698.9340	1 941.8660	9 841.8660	25 798.9340
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	262 055.0230	0.0000	36 602.8570	225 452.1660
M - EUR - Hedged - Capitalisation	12 000.0000	1 000.0000	1 000.0000	12 000.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	7 294.2170	0.0000	2 218.1150	5 076.1020
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	23 000.0000	0.0000	2 000.0000	21 000.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	135 816.78	121 601.88	209 036.23
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.8835	6.1631	6.2830
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	66 957.29	68 260.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	6.1631	6.2831

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	557 388.83	543 681.99	720 518.20
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.9449	6.2065	6.3036
P Seeding, - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	194 929.43	197 978.49
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	6.2065	6.3036
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	35 157.34	742 837.51	795 723.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.2781	5.7424	6.1293
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	12 935.22	106 689.96	111 931.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.4676	5.8441	6.1312
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	2 552 443.31	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	6.2581	0.0000
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 041 167.99	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.0191	0.0000	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	409 734.72	2 037 709.07	5 671 510.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.0954	6.3144	6.3589
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 880 019.71	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.0954	0.0000	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 958.20	1 783.44	33 342.54
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.4143	5.8418	6.1821
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	38 889.86	34 981.88	858 939.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.5471	5.9022	6.1628
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	616.52
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	6.1652
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	988 067.48	935 488.40	1 438 421.52
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.6076	5.9457	6.1850
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 875 984.89	2 552 790.19	2 557 310.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.1900	6.3820	6.3933
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 687 064.67	1 304 421.16	1 620 866.06
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.0011	6.2474	6.3261

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 699 110.49	41 015.74	41 532.51
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.0056	6.2514	6.3302
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 715 416.41	4 573 131.09	7 846 794.96
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.0708	6.2968	6.3499
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	163 284.03	194 795.27	201 144.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.3291	5.7805	6.1514
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 441 080.11	1 526 724.48	2 944 467.31
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.3920	5.8260	6.1743
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	78 245.50	70 598.58	135 381.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.5205	5.8832	6.1537
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	33 098.56	42 913.55	44 886.92
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.5205	5.8832	6.1538
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	138 279.56	136 369.53	330 736.41
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.5847	5.9291	6.1762
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	484 119.81
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	6.1784

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		16 959 346.56	98.50
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		16 959 346.56	98.50
	Equities/Azioni		16 959 346.56	98.50
	Australia		345 362.53	2.01
18 000	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	345 362.53	2.01
	Bermuda		223 473.39	1.30
550 000	ALIBABA HEALTH INFORMATION	HKD	223 473.39	1.30
	Cayman Islands/Isole Cayman		434 489.00	2.52
65 000	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	230 053.65	1.34
75 000	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	113 078.30	0.66
50 000	WUXI BIOLOGICS	HKD	91 357.05	0.53
	China/Cina		372 971.89	2.17
20 000	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	144 587.57	0.84
79 934	SINOCARE INC	CNY	228 384.32	1.33
	France/Francia		386 505.00	2.24
3 500	BIOMERIEUX SA	EUR	386 505.00	2.24
	Germany/Germania		675 216.00	3.92
8 000	COMPUGROUP MED - REG SHS	EUR	246 412.80	1.43
7 000	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	428 803.20	2.49
	Ireland/Irlanda		537 520.00	3.12
1 600	ICON PLC	USD	537 520.00	3.12
	Japan/Giappone		946 298.19	5.50
11 500	MEDLEY INC	JPY	340 034.36	1.98
20 000	SO-NET M3	JPY	286 629.88	1.66
18 000	SYSMEX	JPY	319 633.95	1.86
	Netherlands/Paesi Bassi		906 562.26	5.27
9 700	QIAGEN N.V.	EUR	415 216.26	2.41
3 000	REDCARE PHARMACY N.V.	EUR	491 346.00	2.85
	Switzerland/Svizzera		2 008 173.30	11.66
3 500	DOCMORRIS LTD	CHF	351 867.39	2.04
4 000	GARMIN	USD	595 480.00	3.46
800	LONZA GROUP	CHF	479 807.56	2.79
1 400	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	581 018.35	3.37
	United States of America/Stati Uniti d'America		10 122 775.00	58.80
2 200	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	596 090.00	3.46
1 500	DANAHER CORP - REG SHS	USD	374 580.00	2.18
45 000	DEFINITIVE HEALTHCARE CORP	USD	363 150.00	2.11
4 000	DEXCOM INC - REG SHS	USD	554 800.00	3.22
13 000	EVOLENT HEALTH -A-	USD	426 270.00	2.48
5 000	EXACT SCIENCES CORP	USD	345 300.00	2.01
5 500	HEALTH EQUITY INC	USD	448 965.00	2.61
6 500	HOLOGIC INC	USD	506 740.00	2.94
2 000	ILLUMINA INC	USD	274 640.00	1.60
2 000	INSULET	USD	342 800.00	1.99
1 000	INTUITIVE SURGICAL	USD	399 090.00	2.32
2 000	IQVIA HOLDINGS INC	USD	505 780.00	2.94

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
USD				
25 000	LIFESTANCE HLTH	USD	154 250.00	0.90
50 000	MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS INC -SH	USD	433 500.00	2.52
3 000	MASIMO	USD	440 550.00	2.56
1 200	MEDPACE HOLDNGS	USD	484 980.00	2.82
14 000	MODEL N INC	USD	398 580.00	2.32
6 500	OMNICELL INC	USD	189 995.00	1.10
20 000	PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	391 800.00	2.28
8 000	QUANTERIX CORPORATION	USD	188 480.00	1.09
2 500	QUEST DIAGNOSTICS	USD	332 775.00	1.93
33 000	R1 RCM INC	USD	425 040.00	2.47
2 500	RESMED INC - REG SHS	USD	495 075.00	2.88
8 000	TELADOC HEALTH	USD	120 800.00	0.70
1 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	581 210.00	3.38
1 500	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	347 535.00	2.02

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(70 465.63)	(0.41)
CHF	1 693 482.96	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 935 234.94	(52 126.59)	(0.30)
EUR	1 304 617.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 428 983.64	(19 214.69)	(0.11)
USD	88 915.87	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	79 317.39	716.05	0.00
USD	29 300.99	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	26 967.71	159.60	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Future Electrification

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 58 389 365.10)	(2)	64 438 282.85
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		3 203 618.56
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		233 800.16
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		41 179.84
		67 916 881.41
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		339 157.59
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		190 877.87
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		138 839.55
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	39 380.11
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	15 909.98
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	301 992.49
		1 026 157.59
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		66 890 723.82

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		355 925 863.41
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	511 028.68
Bank interest/Interessi bancari		202 603.79
		713 632.47
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	602 927.14
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	2 641.67
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		12 053.91
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	236 034.79
Transaction Costs/Spese operative	(8)	191 175.30
		1 044 832.81
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(10 292 272.65)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	1 067 812.48
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(1 214 666.96)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	25 805 696.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	581 312.83
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		15 616 681.65
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(304 651 821.24)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		66 890 723.82

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	24 980.2410	0.0000	18 846.5890	6 133.6520
P - CHF - Hedged - Capitalisation	24 000.0000	0.0000	24 000.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	20 000.0000	0.0000	10 000.0000	10 000.0000
P - EUR - Capitalisation	13 825.8710	0.0000	100.0000	13 725.8710
P - EUR - Hedged - Distribution	4 180.8720	0.0000	0.0000	4 180.8720
N - USD - Capitalisation	3 743 684.9780	0.0000	2 893 734.0000	849 950.9780
N - USD - Distribution	1 116 948.8940	80 000.0000	547 243.8230	649 705.0710
N - CHF - Hedged - Capitalisation	635 374.0000	0.0000	229 274.0000	406 100.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	257 820.0000	0.0000	257 820.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	112.2740	0.0000	112.2740
I - USD - Capitalisation	2 632 648.6810	386 236.0000	2 650 269.9980	368 614.6830
I X9 - USD - Capitalisation	2 124 512.0000	0.0000	2 124 512.0000	0.0000
I X9 - USD - Distribution	0.0000	1 397 991.0010	1 397 991.0010	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	27 436.0420	11 925.0460	29 261.0880	10 100.0000
S - USD - Capitalisation	0.0000	81 940.0000	34 919.0000	47 021.0000
M - USD - Capitalisation	18 007 586.7300	203 148.9140	16 100 866.4910	2 109 869.1530
M - USD - Distribution	2 465 564.6410	20 150.0000	2 105 834.8620	379 879.7790
M X1 - USD - Capitalisation	1 602 329.7330	281 604.9760	1 735 975.2350	147 959.4740
M X1 - USD - Distribution	2 123 844.0000	23 368.0000	1 553 347.0000	593 865.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 237 450.5360	66 819.8990	977 523.5480	326 746.8870
M - CHF - Hedged - Distribution	59 438.6930	2 600.0000	25 150.0000	36 888.6930
M - EUR - Hedged - Capitalisation	520 298.3960	22 493.1770	366 963.8890	175 827.6840
M - EUR - Hedged - Distribution	65 308.8410	3 454.9080	38 132.8870	30 630.8620
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	278 019.2190	1 042.5080	264 625.7270	14 436.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	136 760.0000	0.0000	61 603.0000	75 157.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	6 000.0000	0.0000	6 000.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	421 988.9420	23 125.0000	401 892.2950	43 221.6470

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	63 877.83	234 323.21	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4143	9.3803	0.0000

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	221 279.92	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.2200	0.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	100 069.77	184 399.67	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.0070	9.2200	0.0000
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	136 973.94	126 767.60	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9793	9.1689	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	42 715.26	38 883.78	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2168	9.3004	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 911 101.42	35 204 541.25	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4843	9.4037	0.0000
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 811 672.44	10 503 467.53	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4843	9.4037	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 093 115.36	5 875 595.21	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.0791	9.2475	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	2 402 807.91	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.3197	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 168.97	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4118	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 865 954.30	24 760 140.46	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4878	9.4050	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	20 006 292.74	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.4169	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	101 833.02	253 749.07	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.0825	9.2487	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	494 303.96	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.5124	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	22 087 704.34	169 234 493.52	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4688	9.3980	0.0000

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 976 873.83	23 171 266.05	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4688	9.3980	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 555 048.40	15 083 152.16	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.5100	9.4133	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 241 495.27	19 992 303.40	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.5100	9.4133	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 288 438.04	11 436 266.10	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.0642	9.2418	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	371 254.99	549 320.25	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.0642	9.2418	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 805 046.07	4 846 061.40	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2660	9.3140	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	314 456.22	608 286.91	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2660	9.3140	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	148 783.11	2 593 690.16	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3064	9.3292	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	774 593.96	1 275 852.63	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3063	9.3291	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	56 181.58	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.3636	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	450 501.61	3 957 775.11	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4231	9.3789	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		64 438 282.85	96.33
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		64 438 282.85	96.33
	Equities/Azioni		64 438 282.85	96.33
	Brazil/Brasile		944 667.36	1.41
72 891	SIGMA LITHIUM CORPORATION	USD	944 667.36	1.41
	Canada		7 221 445.52	10.80
31 597	CDN PACIFIC RAILWAY	USD	2 785 907.49	4.16
73 910	PAN AMERICAN SILVER	USD	1 114 562.80	1.67
29 340	STANTEC INC	CAD	2 438 277.46	3.65
18 729	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	882 697.77	1.32
	Cayman Islands/Isole Cayman		1 283 787.54	1.92
1 658 000	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	1 283 787.54	1.92
	China/Cina		3 414 903.41	5.11
12 407	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	1 306 208.96	1.95
45 000	BYD COMPANY LTD -H- REG SHS	HKD	1 159 148.42	1.73
66 500	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD -A-	CNY	949 546.03	1.42
	France/Francia		1 738 694.54	2.60
7 679	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 738 694.54	2.60
	Germany/Germania		2 339 078.52	3.50
12 239	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	2 339 078.52	3.50
	Ireland/Irlanda		2 568 576.40	3.84
34 066	NVENT ELEC - REG SHS	USD	2 568 576.40	3.84
	Italy/Italia		987 801.92	1.48
149 474	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	987 801.92	1.48
	Japan/Giappone		3 466 959.58	5.18
3 100	KEYENCE CORP	JPY	1 435 653.63	2.15
13 600	SHIMANO INC	JPY	2 031 305.95	3.04
	Jersey		586 861.20	0.88
7 368	APTIV PLC	USD	586 861.20	0.88
	Netherlands/Paesi Bassi		2 784 434.94	4.16
2 421	ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	EUR	1 479 647.41	2.21
8 514	BESI - REG SHS	EUR	1 304 787.53	1.95
	Switzerland/Svizzera		298 399.24	0.45
6 901	STMICROELEC NY REG USD	USD	298 399.24	0.45
	Taiwan		2 114 520.56	3.16
88 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	2 114 520.56	3.16
	United Kingdom/Regno Unito		3 716 935.05	5.56
31 700	ASHTREAD GROUP	GBP	2 258 506.81	3.38
69 971	SSE PLC	GBP	1 458 428.24	2.18
	United States of America/Stati Uniti d'America		30 971 217.07	46.30
22 384	AECOM	USD	2 195 422.72	3.28
6 813	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	897 544.62	1.34
9 044	ALPHABET INC -A-	USD	1 365 010.92	2.04
12 926	AMAZON.COM INC	USD	2 331 591.88	3.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
USD				
5 137	ANSYS INC	USD	1 783 360.92	2.67
12 816	ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE	USD	191 086.56	0.29
6 765	AUTODESK INC - REG SHS	USD	1 761 741.30	2.63
31 257	BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	USD	1 632 240.54	2.44
5 392	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	1 678 421.76	2.51
37 981	CMS ENERGY CORP	USD	2 291 773.54	3.43
8 856	DATADOG INC	USD	1 094 601.60	1.64
8 892	ENPHASE ENERGY	USD	1 075 754.16	1.61
36 028	NEXTERA ENERGY	USD	2 302 549.48	3.44
2 085	NVIDIA CORP	USD	1 883 922.60	2.82
17 371	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	1 277 637.05	1.91
9 268	PTC INC	USD	1 751 095.92	2.62
22 209	RAMBUS	USD	1 372 738.29	2.05
11 621	STEEL DYNAMICS	USD	1 722 580.83	2.58
1 976	TESLA INC - REG SHS	USD	347 361.04	0.52
2 794	UNITED RENTALS INC	USD	2 014 781.34	3.01

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(301 992.49)	(0.45)
CHF	8 440 141.04	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	9 641 573.81	(256 359.78)	(0.38)
EUR	3 106 469.70	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	3 401 075.02	(44 225.47)	(0.07)
GBP	681 794.10	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	872 700.10	(11 370.23)	(0.02)
USD	808 826.01	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	720 837.44	7 263.71	0.01
USD	41 901.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	38 458.67	342.53	0.00
USD	296 845.08	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	233 104.98	2 356.75	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - New Food Systems

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 33 688 626.25)	(2)	37 077 848.71
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		1 008 658.72
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		299 903.80
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		113 742.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		30 689.71
		38 530 843.35
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		311.96
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		107 251.77
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	18 745.32
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	8 180.05
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	98 015.22
		232 504.32
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		38 298 339.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		190 035 644.87
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	412 379.27
Bank interest/Interessi bancari		52 101.02
Other income/Altri redditi		50.23
		464 530.52
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	240 878.98
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	151.59
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		4 612.65
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	115 486.09
Transaction Costs/Spese operative	(8)	31 134.32
		392 263.63
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(5 909 138.96)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	518 536.92
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	728 598.88
		(4 589 736.27)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	7 758 748.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	392 332.56
		3 561 345.24
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(234 175.70)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(155 064 475.38)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		38 298 339.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	3 000.0000	0.0000	0.0000	3 000.0000
P - EUR - Capitalisation	96.3750	0.0000	0.0000	96.3750
P - EUR - Hedged - Capitalisation	996.7700	0.0000	0.0000	996.7700
N - USD - Capitalisation	423 039.0950	149 725.7740	112 327.4700	460 437.3990
N Seeding - USD - Capitalisation	721 700.0000	0.0000	412 700.0000	309 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	180 000.0000	0.0000	180 000.0000	0.0000
N - EUR - Capitalisation	71 500.0000	0.0000	71 500.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
I - USD - Capitalisation	138 288.0000	362 604.0000	153 961.0000	346 931.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	761 145.0000	0.0000	753 695.0000	7 450.0000
I X9 - USD - Capitalisation	1 501 844.0000	0.0000	1 501 844.0000	0.0000
I X9 - USD - Distribution	0.0000	673 563.0000	673 563.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	14 285.0000	0.0000	14 285.0000	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	14 610.0000	0.0000	14 610.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	0.0000	81 171.0000	35 232.0000	45 939.0000
M - USD - Capitalisation	1 773 324.2180	149 384.9370	1 317 287.0880	605 422.0670
M - USD - Distribution	246 892.6920	0.0000	216 716.4320	30 176.2600
M Seeding - USD - Capitalisation	7 401 060.2460	0.0000	6 915 807.2460	485 253.0000
M Seeding - USD - Distribution	1 042 054.0000	0.0000	949 069.0000	92 985.0000
M X1 - USD - Capitalisation	833 699.8410	89 049.8810	886 228.2730	36 521.4490
M X1 - USD - Distribution	2 294 148.2090	17 598.0000	1 652 295.9500	659 450.2590
M - CHF - Hedged - Capitalisation	298 064.0540	20 373.7970	191 756.9660	126 680.8850
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	656 305.0000	0.0000	602 980.0000	53 325.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	3 500.0000	0.0000	0.0000	3 500.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	7 052.0000	0.0000	7 052.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	150 632.3270	0.0000	76 545.0000	74 087.3270
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	206 792.0000	0.0000	161 092.0000	45 700.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	24 497.0000	0.0000	24 497.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	562 842.9790	88 851.0580	496 003.6100	155 690.4270
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	5 216.0000	0.0000	5 216.0000	0.0000

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	31 896.38	29 049.26	26 331.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6321	9.6831	8.7772
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 036.65	962.68	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7564	9.9889	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 141.95	9 330.41	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.1748	9.3606	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 966 544.23	4 138 380.06	879 224.60
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7866	9.7825	8.7922
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 347 318.78	7 081 488.77	10 810 665.59
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8327	9.8122	8.7969
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	1 665 741.98	1 567 542.58
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.2541	8.7086
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	715 483.69	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	10.0068	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 144.24	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4424	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 744 625.92	1 353 412.20	364 588.92
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7936	9.7869	8.7927
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	80 759.66	7 472 209.02	7 835 283.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8402	9.8171	8.7978
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	14 763 670.51	14 536 404.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.8304	8.8000
I X9 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	131 853.40	61 191.64
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.2302	8.7044
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	135 269.34	143 312.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.2587	8.7094

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	497 008.63	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8189	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 510 480.01	17 309 514.47	7 501 600.55
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7536	9.7611	8.7883
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	322 850.55	2 410 097.87	816 443.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6988	9.7617	8.7889
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 243 038.34	72 487 002.45	91 303 960.84
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8048	9.7941	8.7939
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	996 410.69	10 206 020.15	17 321 515.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7158	9.7941	8.7939
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	395 900.65	8 184 485.27	7 364 736.11
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8402	9.8171	8.7978
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 067 898.28	22 521 800.55	17 075 209.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7179	9.8171	8.7978
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 256 557.50	2 743 932.11	1 947 975.10
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9191	9.2058	8.7000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	531 450.06	6 062 324.01	6 745 371.87
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9662	9.2371	8.7056
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	34 575.62	32 329.87	30 469.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.8787	9.2371	8.7056
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	65 292.05	113 761.90
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.2587	8.7094
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	757 099.19	1 411 388.19	1 298 486.27
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2190	9.3698	8.7063
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	469 229.82	1 944 159.25	3 067 849.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2676	9.4015	8.7118
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	230 309.19	213 414.09
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.4015	8.7118

Statistics / Statistiche

<i>For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al</i>	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/ <i>Valore Patrimoniale Netto</i>	1 603 816.83	5 303 966.62	3 970 766.77
Net Asset Value per share/ <i>Valore patrimoniale netto per azione</i>	10.3013	9.4235	8.7157
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/ <i>Valore Patrimoniale Netto</i>	0.00	49 153.25	35 803.94
Net Asset Value per share/ <i>Valore patrimoniale netto per azione</i>	0.0000	9.4236	8.7157

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		37 077 848.71	96.81
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		37 077 848.71	96.81
	Equities/Azioni		37 077 848.71	96.81
	Belgium/Belgio		432 982.10	1.13
20 465	AZELIS GROUP NV	EUR	432 982.10	1.13
	Bermuda		246 390.00	0.64
114 600	DFI RETAIL GRP --- REGISTERED SHS	USD	246 390.00	0.64
	Brazil/Brasile		522 538.80	1.36
191 900	ATACADAO SA	BRL	522 538.80	1.36
	Canada		571 069.65	1.49
10 515	NUTRIEN - REGISTERED	USD	571 069.65	1.49
	China/Cina		257 052.08	0.67
52 600	CHACHA FOOD -A-	CNY	257 052.08	0.67
	Denmark/Danimarca		980 816.10	2.56
7 126	NOVONESIS A/S	DKK	418 079.05	1.09
4 410	NOVO NORDISK AS -B- BEARER/REG SHS	DKK	562 737.05	1.47
	France/Francia		2 190 024.80	5.72
20 394	DANONE SA	EUR	1 319 108.39	3.44
10 146	SODEXO	EUR	870 916.41	2.27
	Germany/Germania		1 226 887.78	3.20
10 582	GEA GROUP AG - INHABER-AKT	EUR	447 885.27	1.17
3 997	SAP AG	EUR	779 002.51	2.03
	Hong Kong		238 269.40	0.62
111 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	238 269.40	0.62
	Ireland/Irlanda		5 044 396.48	13.17
39 890	DOLE	USD	475 887.70	1.24
18 782	KERRY GROUP -A-	EUR	1 611 405.45	4.21
16 285	PENTAIR PLC	USD	1 391 390.40	3.63
34 297	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	1 565 712.93	4.09
	Japan/Giappone		1 155 637.78	3.02
36 800	KUBOTA CORP - REG SHS	JPY	575 421.72	1.50
28 400	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	580 216.06	1.51
	Norway/Norvegia		896 835.82	2.34
13 959	BAKKAFROST PF - REG SHS	NOK	896 835.82	2.34
	Spain/Spagna		851 446.62	2.22
13 385	VISCOFAN SA	EUR	851 446.62	2.22
	Switzerland/Svizzera		739 271.72	1.93
7 211	BUNGE GLOBAL LTD - REG SHS	USD	739 271.72	1.93
	Taiwan		758 948.90	1.98
107 000	PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	TWD	758 948.90	1.98
	United Kingdom/Regno Unito		5 389 441.56	14.07
78 908	CNH INDUSTRIAL NV - REG SHS	USD	1 022 647.68	2.67
40 793	COMPASS GROUP PLC	GBP	1 197 065.44	3.13
14 599	GENUS PLC	GBP	325 499.90	0.85

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
21 262	GREGGS PLC	GBP	771 922.88	2.02
13 163	INTERTEK GROUP PLC	GBP	828 901.80	2.16
43 832	NOMAD FOODS LTD - REG SHS	USD	857 353.92	2.24
64 788	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	386 049.94	1.01
	United States of America/Stati Uniti d'America		15 575 839.12	40.67
4 740	AVERY DENNISON CORP	USD	1 058 205.00	2.76
7 541	CATALENT	USD	425 689.45	1.11
14 475	CONAGRA BRANDS INC	USD	429 039.00	1.12
20 128	CORTEVA - REGISTERED SHS	USD	1 160 781.76	3.03
16 520	CROWN HOLDINGS INC	USD	1 309 375.20	3.42
5 878	ECOLAB INC	USD	1 357 230.20	3.54
29 355	FLOWERS FOODS INC	USD	697 181.25	1.82
51 221	GRAPHIC PACKAGING	USD	1 494 628.78	3.90
30 152	GROCE OUTL HLDG - REGISTERED SHS	USD	867 774.56	2.27
6 520	JOHN BEAN TECH W.ISS	USD	683 882.80	1.79
14 949	KELLANOVA	USD	856 428.21	2.24
3 487	RESMED INC - REG SHS	USD	690 530.61	1.80
10 760	SENSIENT TECH	USD	744 484.40	1.94
15 726	SYSCO CORP - REG SHS	USD	1 276 636.68	3.33
1 708	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	992 706.68	2.59
2 400	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	723 456.00	1.89
4 774	ZOETIS INC -A-	USD	807 808.54	2.11

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(98 015.22)	(0.26)
CHF	1 826 894.74	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	2 087 156.55	(55 697.83)	(0.15)
EUR	2 827 527.56	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	3 098 065.17	(42 640.36)	(0.11)
GBP	1 138.83	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 457.69	(18.98)	(0.00)
USD	12 833.06	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	11 232.82	341.95	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - China High Conviction

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 22 313 801.42)	(2)	20 282 436.71
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		518 723.43
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		38 860.63
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		0.03
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		3 065.51
		20 843 086.31
LIABILITIES/PASSIVO		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	13 064.64
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	5 527.22
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	116 645.86
Other liabilities/ <i>Altre voci del passivo</i>		94 937.07
		230 174.79
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		20 612 911.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		30 451 626.47
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	56 178.20
Bank interest/Interessi bancari		7 663.86
		63 842.06
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	75 983.34
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	22 310.61
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		1 492.72
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	41 948.32
Transaction Costs/Spese operative	(8)	82 586.06
		224 321.05
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		(160 478.99)
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(2 292 784.16)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	188 062.20
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(286 617.08)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		(2 551 818.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	1 215 931.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	35 786.56
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUZIONE NETTA DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		(1 300 099.80)
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(8 896.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(8 529 718.91)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		20 612 911.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Distribution	3 292.5500	0.0000	0.0000	3 292.5500
P - USD - Capitalisation	550 035.4140	0.0000	100 748.7650	449 286.6490
P Seeding - USD - Capitalisation	495 564.8940	0.0000	137 799.3210	357 765.5730
P Seeding - USD - Distribution	511 664.0720	0.0000	20 423.0710	491 241.0010
P - CHF - Hedged - Capitalisation	59 209.0000	0.0000	0.0000	59 209.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	3 915.7030	0.0000	0.0000	3 915.7030
P - EUR - Capitalisation	83 876.2480	0.0000	31 259.7410	52 616.5070
P - EUR - Hedged - Capitalisation	12 084.8350	0.0000	8 498.3430	3 586.4920
P Seeding - EUR - Capitalisation	282 852.2210	0.0000	154 546.4870	128 305.7340
R Seeding - EUR - Capitalisation	4 885.1980	0.0000	267.1900	4 618.0080
N - USD - Capitalisation	378 750.2740	0.0000	58 750.0000	320 000.2740
N Seeding - USD - Capitalisation	525 387.5480	0.0000	200 000.0000	325 387.5480
N - EUR - Capitalisation	9 000.0000	0.0000	9 000.0000	0.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	148 909.5820	0.0000	0.0000	148 909.5820
I - USD - Capitalisation	9 600.0000	0.0000	9 600.0000	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	1 400.0000	0.0000	1 400.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	1 270 063.1660	0.0000	379 168.1140	890 895.0520
M - USD - Distribution	273 391.8720	0.0000	195 184.8720	78 207.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	1 129 522.5310	0.0000	317 331.3720	812 191.1590
M Seeding - USD - Distribution	214 726.5760	0.0000	23 233.8370	191 492.7390
M X1 Seeding - USD - Distribution	72 000.0000	0.0000	0.0000	72 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	511 371.3780	26 919.3500	111 900.0000	426 390.7280
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	170 537.6780	0.0000	127 505.4760	43 032.2020
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	12 388.8290	0.0000	0.0000	12 388.8290
M - EUR - Capitalisation	85 599.3110	0.0000	27 407.1530	58 192.1580
M - EUR - Distribution	111 311.1820	0.0000	66 660.0000	44 651.1820
M - EUR - Hedged - Capitalisation	257 387.3000	0.0000	53 303.7310	204 083.5690
M - EUR - Hedged - Distribution	13 529.8580	0.0000	13 529.8580	0.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	107 651.6980	0.0000	96 205.7650	11 445.9330
M Seeding - EUR - Distribution	9 879.6220	0.0000	9 879.6220	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	58 073.1070	0.0000	2 000.0000	56 073.1070
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	23 809.9770	0.0000	0.0000	23 809.9770
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	18 600.000	0.000	0.000	18 600.000

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 006.30	11 532.25	12 099.68
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	3.3428	3.5025	3.6749
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 501 593.53	1 926 168.54	4 289 157.89
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	3.3422	3.5019	3.6742
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 211 882.54	1 755 625.29	3 917 823.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	3.3874	3.5427	3.7031
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 366 748.44	1 488 840.69	1 852 047.70
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	2.7822	2.9098	3.0416
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	284 030.98	303 814.38	990 721.93
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	4.7971	5.1312	5.6374
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 991.55	20 276.54	25 593.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	4.8501	5.1783	5.6677
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	232 988.00	396 967.92	413 193.32
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	4.4280	4.7328	5.3666
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	17 767.94	63 275.69	535 774.56
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	4.9541	5.2360	5.6521
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	575 758.85	1 354 109.74	1 774 515.98
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	4.4874	4.7873	5.4082
R Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	17 977.15	20 368.78	34 447.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	3.8928	4.1695	4.7480
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 219 819.75	1 506 350.24	7 813 256.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	3.8119	3.9772	4.1371
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 257 160.22	2 113 935.80	18 949 007.09
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	3.8636	4.0236	4.1698
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	47 009.81	56 154.32
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	5.2233	5.8721
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	740 734.31	786 891.98	988 171.69
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	4.9744	5.2844	5.9185

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	38 265.12	3 792.32
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	3.9860	4.1446
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	5 646.71	46 939.74
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	4.0334	4.1782
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	3 036 872.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	5.7915
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	4 535 592.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	5.7995
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 195 468.12	4 757 275.14	7 809 535.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	3.5868	3.7457	3.9036
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	227 277.24	829 699.61	1 048 509.92
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	2.9061	3.0348	3.1628
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 956 362.08	4 284 827.52	6 073 067.30
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	3.6400	3.7935	3.9371
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	545 151.19	637 073.53	869 952.37
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	2.8469	2.9669	3.0792
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	71 786.09
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	3.9318
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	209 056.45	222 699.15	230 697.75
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	2.9036	3.0930	3.2041
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 091 559.24	2 674 186.14	2 857 745.38
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	4.9053	5.2294	5.7067
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	214 207.47	903 166.94	1 078 208.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	4.9778	5.2960	5.7555
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	60 735.38	65 611.69	71 304.18
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	4.9024	5.2960	5.7555

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	276 509.50	433 282.53	792 658.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	4.7517	5.0618	5.7011
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	175 553.28	466 198.38	581 689.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	3.9317	4.1882	4.7172
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 036 213.72	1 376 600.79	1 053 928.58
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	5.0774	5.3484	5.7346
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	72 362.94	152 322.37
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	5.3484	5.7346
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	55 192.68	551 849.38	756 306.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	4.8220	5.1262	5.7499
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	41 895.92	46 992.79
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	4.2406	4.7565
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	288 917.58	314 548.90	339 058.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	5.1525	5.4164	5.7837
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	120 867.67	128 965.78	305 287.38
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	5.0763	5.4165	5.7837
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	99 724.38	104 180.81	143 264.18
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	5.3615	5.6011	5.8760

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			20 282 436.71	98.40
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			20 282 436.71	98.40
Equities/Azioni			20 282 436.71	98.40
Cayman Islands/Isole Cayman			4 954 898.67	24.04
114 800	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -REG SHS	HKD	1 030 443.59	5.00
18 420	BILIBILI INC	HKD	207 819.52	1.01
58 000	INNOVENT BIOLOGICS, INC.	HKD	279 386.46	1.36
138 000	LI NING CO	HKD	366 757.01	1.78
100 000	POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	HKD	367 344.77	1.78
28 988	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	329 013.80	1.60
53 800	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2 088 363.30	10.13
25 538	TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	USD	285 770.22	1.39
China/Cina			12 671 376.93	61.47
26 219	ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT INC	CNY	541 469.80	2.63
191 888	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	341 431.41	1.66
528 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD	HKD	584 909.97	2.84
169 800	BANK OF NINGBO -A-	CNY	489 139.90	2.37
178 000	CFD LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	206 282.93	1.00
148 500	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	587 250.12	2.85
578 000	CMOC GROUP LTD-A	CNY	653 378.10	3.17
25 800	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO -A- REG SHS	CNY	673 892.11	3.27
138 000	HAIER SMART-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	478 874.05	2.32
19 600	HITHINK ROYALFLUSH INFORMATION NETWORK C	CNY	365 615.90	1.77
865 800	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK CHINA -A-	CNY	628 914.44	3.05
68 857	JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO	CNY	440 249.37	2.14
23 488	KE HOLDINGS INC	USD	322 490.24	1.56
5 800	KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A- REG SHS	CNY	1 365 558.66	6.62
78 000	MEITUAN - SHS 114A - REG SHS	HKD	964 730.41	4.68
392 000	PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY -H-	HKD	516 894.33	2.51
3 168	PINDUODUO	USD	368 280.00	1.79
88 800	SHANGHAI INTL AIRPORT -A-	CNY	438 136.05	2.13
23 080	SHENZHEN TRANSSION HOLDING -A- REG SHS	CNY	521 478.82	2.53
32 900	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD -A-	CNY	469 775.41	2.28
6 800	TRIP COM GROUP LTD - REG SHS	HKD	299 927.10	1.46
22 400	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	474 501.83	2.30
36 800	YN CHUANGXIN -A-	CNY	207 537.55	1.01
328 000	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	CNY	730 658.43	3.54
Hong Kong			1 429 495.69	6.93
40 200	AIA GROUP LTD	HKD	269 919.82	1.31
7 488	FUTU HOLDINGS - ADR	USD	405 475.20	1.97
30 000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	406 698.57	1.97
80 800	THE LINK REIT UNITS	HKD	347 402.10	1.69
Taiwan			705 827.40	3.42
5 188	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	705 827.40	3.42
United States of America/Stati Uniti d'America			520 838.02	2.53
4 418	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	520 838.02	2.53
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			0.00	0.00
Equities/Azioni			0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			USD	
	Bermuda		0.00	0.00
28 000	HANERGY THIN - FV, refer to/vedi nota 2	HKD	0.00	0.00
	China/Cina			0.00
1 560 000	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD - FV, refer to/vedi nota 2	HKD	0.00	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(116 645.86)	(0.57)
CHF	3 695 397.38	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	4 222 054.59	(112 870.25)	(0.55)
EUR	1 489 804.06	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 632 246.11	(22 364.60)	(0.11)
GBP	101 441.79	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	129 828.59	(1 674.29)	(0.01)
USD	1 193 357.52	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	1 055 167.80	20 009.45	0.10
USD	43 618.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	40 142.24	240.66	0.00
USD	3 430.42	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	2 704.95	13.17	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Europe Equity

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 59 115 771.80)	(2)	67 435 363.88
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		78 567.78
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		11 111.18
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		238 676.55
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	107 768.80
		67 871 488.19
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		25 412.85
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	7 900.43
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	10 414.84
		43 728.12
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		67 827 760.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		73 230 703.18
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	712 598.74
Bank interest/Interessi bancari		2 757.93
Other income/Altri redditi		251.52
		715 608.19
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	58 785.45
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	599.72
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	75 805.06
Transaction Costs/Spese operative	(8)	38 236.93
Other expenses/Altre spese		37.68
		173 464.84
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	1 954 163.89
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(175 197.35)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	358 288.88
		2 679 398.77
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	7 322 792.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	44 157.73
		10 046 349.09
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(178 949.80)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(15 270 342.40)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		67 827 760.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - EUR - Capitalisation	13 959.3500	44 059.0000	0.0000	58 018.3500
N - USD - Hedged - Capitalisation	32 871.0800	13 659.0000	23 496.0000	23 034.0800
N - EUR - Capitalisation	0.0000	2 620.8630	61.2460	2 559.6170
N - EUR - Distribution	96 830.0000	180.0000	29 600.0000	67 410.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 074.4060	1 009.6860	64.7200
I - EUR - Capitalisation	967 440.3300	0.0000	586 066.2980	381 374.0320
I - EUR - Hedged - Capitalisation	532 767.0800	0.0000	0.0000	532 767.0800
S - EUR - Capitalisation	0.0000	146 790.4880	0.0000	146 790.4880
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 101 759.8260	0.0000	0.0000	1 101 759.8260
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	43 803.0000	7 662.0000	36 141.0000
M - EUR - Capitalisation	1 785 494.7610	768 252.9740	1 261 543.5620	1 292 204.1730
M - EUR - Distribution	105 892.5650	161 403.4240	62 906.1070	204 389.8820
M X1 - EUR - Capitalisation	273 764.0060	111 919.6750	182 463.1230	203 220.5580
M X1 - EUR - Distribution	340 547.5990	120 903.0000	198 753.3470	262 697.2520
M - GBP - Hedged - Capitalisation	1 849.3450	0.0000	0.0000	1 849.3450

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	963 269.68	202 330.78	175 243.03
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.6028	14.4943	12.1896
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	452 846.03	558 857.01	287 742.16
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.6598	17.0015	13.8900
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	43 953.08	0.00	18 442.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.1717	0.0000	12.5457
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 062 483.03	1 362 651.25	1 147 678.06
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.7615	14.0726	12.0808

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 167.25	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.0355	0.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 563 428.12	14 510 688.57	3 985 538.88
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.2100	14.9991	12.5713
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 496 042.04	6 537 739.10	5 468 227.75
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.0700	12.2713	10.2638
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 607 806.01	0.00	57 457.10
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.7655	0.0000	12.9700
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	15 655 772.69	13 636 778.00	18 087 942.91
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.2098	12.3773	10.3256
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	710 803.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.6675	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	21 937 937.40	26 439 364.91	1 057 443.38
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.9771	14.8079	12.4309
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 009 694.08	1 391 193.84	745 113.42
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.7253	13.1378	11.3191
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 491 827.67	4 098 627.36	1 034 442.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.1825	14.9714	12.5418
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 877 655.68	4 490 063.74	935 112.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.7609	13.1848	11.3616
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	33 404.92	28 988.14	24 015.75
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.0631	15.6748	12.9861

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		67 435 363.88	99.42
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		67 435 363.88	99.42
	Equities/Azioni		67 435 363.88	99.42
	Austria		159 632.55	0.24
2 981	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	123 115.30	0.18
539	VERBUND AG	EUR	36 517.25	0.05
	Belgium/Belgio		638 162.84	0.94
869	AGEAS NOM	EUR	37 297.48	0.05
5 925	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	334 525.50	0.49
2 062	KBC GROUPE SA/NV	EUR	143 144.04	0.21
499	SYENSQO SA/NV	EUR	43 802.22	0.06
694	UCB	EUR	79 393.60	0.12
	Bermuda		66 788.65	0.10
11 821	AEGON --- REGISTERED SHS	EUR	66 788.65	0.10
	Chile/Cile		69 830.89	0.10
2 928	ANTOFAGASTA PLC	GBP	69 830.89	0.10
	Denmark/Danimarca		3 721 480.68	5.49
348	COLOPLAST AS -B-	DKK	43 501.17	0.06
8 893	DANSKE BANK	DKK	246 319.05	0.36
1 265	DSV A/S	DKK	190 284.22	0.28
498	GENMAB AS	DKK	139 138.22	0.21
1 731	NOVONESIS A/S	DKK	94 034.21	0.14
22 068	NOVO NORDISK AS -B- BEARER/REG SHS	DKK	2 607 390.86	3.84
1 740	ORSTED - REG SHS	DKK	89 671.00	0.13
666	PANDORA	DKK	99 511.60	0.15
2 534	TRYG A/S	DKK	48 308.73	0.07
6 312	VESTAS WIND SYSTEMS AS - BEARER/ REG SHS	DKK	163 321.62	0.24
	Finland/Finlandia		1 990 532.86	2.93
792	ELISA CORPORATION -A-	EUR	32 749.20	0.05
26 060	FORTUM CORP	EUR	298 256.70	0.44
2 336	KESKO CORP	EUR	40 447.84	0.06
28 034	METSO CORPORATION	EUR	308 514.17	0.45
2 276	NESTE CORPORATION - REG SHS	EUR	57 127.60	0.08
35 285	NOKIA OYJ	EUR	116 122.94	0.17
23 510	NORDEA BANK	EUR	246 149.70	0.36
3 739	SAMPO	EUR	147 746.59	0.22
39 632	STORA ENSO -R-	EUR	510 658.32	0.75
7 540	UPM-KYMMENE CORP - REG SHS	EUR	232 759.80	0.34
	France/Francia		12 101 587.06	17.84
352	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	44 739.20	0.07
4 021	AIRBUS SE	EUR	686 465.12	1.01
2 870	AIR LIQUIDE SA	EUR	553 450.80	0.82
3 931	ALSTOM	EUR	55 545.03	0.08
14 749	AXA SA	EUR	513 486.44	0.76
261	BIOMERIEUX SA	EUR	26 687.25	0.04
5 321	BNP PARIBAS SA	EUR	350 441.06	0.52
3 138	BUREAU VERITAS SA	EUR	88 742.64	0.13
1 326	CAPGEMINI SE	EUR	282 835.80	0.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
8 478	CARREFOUR SA	EUR	134 588.25	0.20
2 690	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	193 491.70	0.29
15 163	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	209 492.01	0.31
4 106	DANONE SA	EUR	245 908.34	0.36
907	DASSAULT AVIATION SA	EUR	185 028.00	0.27
5 138	DASSAULT SYST.	EUR	210 863.52	0.31
858	EIFFAGE	EUR	90 218.70	0.13
1 944	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	407 656.80	0.60
412	GECINA	EUR	38 995.80	0.06
211	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	499 226.00	0.74
471	IPSEN	EUR	51 951.30	0.08
465	KERING	EUR	170 352.75	0.25
1 399	KLEPIERRE SA	EUR	33 576.00	0.05
1 627	L'OREAL SA	EUR	713 683.55	1.05
1 821	LEGRAND SA	EUR	178 858.62	0.26
1 874	LVMH MOET HENNESSY	EUR	1 562 353.80	2.30
26 633	ORANGE SA	EUR	289 980.10	0.43
1 194	PERNOD RICARD SA	EUR	179 040.30	0.26
2 125	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	214 731.25	0.32
5 312	RENAULT SA	EUR	248 575.04	0.37
2 575	SAFRAN SA	EUR	540 878.75	0.80
8 640	SANOFI	EUR	785 894.40	1.16
79	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	20 879.70	0.03
2 994	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	627 692.10	0.93
6 423	SOCIETE GENERALE SA	EUR	159 354.63	0.23
469	SODEXO	EUR	37 276.12	0.05
469	TELEPERFORMANCE SE	EUR	42 247.52	0.06
275	THALES SA	EUR	43 463.75	0.06
11 180	TOTALENERGIES SE	EUR	709 594.60	1.05
1 489	UNIBAIL RODAMCO	EUR	110 930.50	0.16
4 245	VINCI SA	EUR	504 136.20	0.74
4 691	VIVENDI SA	EUR	47 379.10	0.07
949	WORLDLINE SA	EUR	10 894.52	0.02
	Germany/Germania		8 565 420.24	12.63
1 465	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	303 255.00	0.45
2 978	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	827 288.40	1.22
1 120	BASF SE - NAMEN-AKT	EUR	59 281.60	0.09
4 784	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	511 696.64	0.75
635	BECHTLE	EUR	31 102.30	0.05
611	BEIERSDORF AG	EUR	82 454.45	0.12
1 977	BMW AG - VORZ-INHABER-AKT STIMMRECHTLOS	EUR	196 513.80	0.29
9 970	COMMERZBK	EUR	126 918.10	0.19
3 930	DAIMLER TRUCK HOLDING AG - REG SHS	EUR	184 552.80	0.27
1 188	DELIVERY HERO	EUR	31 499.82	0.05
12 526	DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	182 654.13	0.27
745	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	141 289.25	0.21
2 633	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	105 096.20	0.15
25 382	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	571 095.00	0.84
15 929	E.ON SE	EUR	205 245.17	0.30
907	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	32 334.55	0.05
3 034	FRESENIUS SE	EUR	75 850.00	0.11
650	HANNOVER RUECK SE	EUR	164 905.00	0.24
8 581	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	270 430.22	0.40
400	KNORR-BREMSE AG - BEARER SHS	EUR	28 040.00	0.04
293	LEG IMMOBILIEN - REG SHS	EUR	23 316.94	0.03
6 054	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	446 845.74	0.66

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
EUR				
1 078	MERCK KGAA - BEARER SHS	EUR	176 360.80	0.26
438	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	103 017.60	0.15
1 059	MUENCHENER RUECK - REG SHS	EUR	478 985.70	0.71
685	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	33 647.20	0.05
123	RHEINMETALL AG	EUR	64 083.00	0.09
6 902	SAP AG	EUR	1 245 534.92	1.84
128	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	47 180.80	0.07
579	SCOUT24	EUR	40 448.94	0.06
5 349	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	946 559.04	1.40
3 529	SIEMENS ENERGY - REG SHS	EUR	60 010.65	0.09
923	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	52 352.56	0.08
1 708	SYMRISE AG - INHABER-AKT	EUR	189 502.60	0.28
2 015	TALANX AG NAM AKT	EUR	147 901.00	0.22
539	VOLKSWAGEN AG	EUR	76 322.40	0.11
1 528	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	187 699.52	0.28
4 166	VONOVIA SE - NAMEN-AKT	EUR	114 148.40	0.17
Ireland/Irlanda			1 170 224.74	1.73
2 270	AERCAP HOLDINGS	USD	182 671.94	0.27
8 250	AIB GRP - REGISTERED	EUR	38 808.00	0.06
7 840	BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	74 088.00	0.11
3 683	CRH PLC	GBP	294 140.29	0.43
1 266	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	GBP	233 816.48	0.34
602	KERRY GROUP -A-	EUR	47 822.88	0.07
1 232	KINGSPAN GROUP	EUR	104 054.72	0.15
4 609	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	194 822.43	0.29
Isle of Man/Isola di Man			33 390.16	0.05
3 580	ENTAIN PLC	GBP	33 390.16	0.05
Italy/Italia			1 969 275.12	2.90
8 127	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	190 659.42	0.28
58 232	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	356 321.61	0.53
16 055	ENI SPA	EUR	235 173.64	0.35
698	FERRARI NV	EUR	281 992.00	0.42
3 636	FINECOBANK	EUR	50 485.86	0.07
158	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	1 663.74	0.00
64 093	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	215 544.76	0.32
1 230	LEONARDO SPA	EUR	28 634.40	0.04
8 132	MEDIOBANCA	EUR	112 302.92	0.17
955	MONCLER SPA	EUR	66 066.90	0.10
4 518	NEXI SPA - REG SHS	EUR	26 538.73	0.04
4 386	POSTE ITALIANE SPA	EUR	50 899.53	0.08
795	RECORDATI SPA	EUR	40 735.80	0.06
106 292	TELECOM ITALIA	EUR	23 926.33	0.04
8 197	UNICREDIT SPA REGS	EUR	288 329.48	0.43
Jersey			292 738.57	0.43
7 246	EXPERIAN GROUP	GBP	292 738.57	0.43
Luxembourg/Lussemburgo			115 854.77	0.17
942	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	55 653.36	0.08
3 287	TENARIS - REG SHS	EUR	60 201.41	0.09
Netherlands/Paesi Bassi			5 587 525.40	8.24
6 899	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	109 349.15	0.16
163	ADYEN	EUR	255 584.00	0.38
439	ARGENX SE	EUR	160 717.90	0.24
267	ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	EUR	151 095.30	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
EUR				
2 654	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	2 367 898.80	3.49
348	ASR NEDERLAND NV - REG SHS	EUR	15 795.72	0.02
287	BESI - REG SHS	EUR	40 725.30	0.06
4 094	DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	38 131.52	0.06
280	EURONEXT NV	EUR	24 696.00	0.04
788	EXOR REG	EUR	81 203.40	0.12
4 218	FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	154 716.24	0.23
559	HEINEKEN HOLDING	EUR	41 813.20	0.06
1 243	HEINEKEN NV - BEARER/REG SHS	EUR	111 049.62	0.16
16 197	ING GROUP NV	EUR	246 939.46	0.36
5 753	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	159 473.16	0.24
37 249	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	129 105.03	0.19
2 983	NN GROUP NV	EUR	127 732.06	0.19
10 148	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	295 053.10	0.44
1 952	QIAGEN N.V.	EUR	77 367.52	0.11
1 311	RANDSTAD BR	EUR	64 134.12	0.09
18 163	STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	478 504.24	0.71
5 992	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	167 056.96	0.25
1 993	WOLTERS KLUWER NV - BEARER/REG SHS	EUR	289 383.60	0.43
Norway/Norvegia			1 324 579.72	1.95
2 808	ADEVINTA ASA - REG SHS	NOK	27 273.54	0.04
2 209	AKER BP SHS	NOK	50 867.43	0.07
6 394	DNB BANK ASA	NOK	117 385.69	0.17
7 059	EQUINOR ASA	NOK	172 551.33	0.25
2 196	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	29 463.68	0.04
574	KONGSBERG GRUPPEN	NOK	36 718.56	0.05
4 685	MOWI ASA - REG SHS	NOK	79 552.83	0.12
115 941	NORSK HYDRO ASA - REG SHS	NOK	587 794.60	0.87
12 087	ORKLA ASA	NOK	78 960.35	0.12
735	SALMAR	NOK	44 878.50	0.07
9 619	TELENOR ASA	NOK	99 133.21	0.15
Portugal/Portogallo			254 492.57	0.38
65 787	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG SHS	EUR	237 491.07	0.35
925	JERONIMO MARTINS SGPS SA - REG SHS	EUR	17 001.50	0.03
Spain/Spagna			2 782 968.47	4.10
749	ACCIONA SA	EUR	84 524.65	0.12
299	AENA SME SA	EUR	54 552.55	0.08
3 072	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	182 599.68	0.27
26 445	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	291 952.80	0.43
90 166	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	407 685.57	0.60
31 400	CAIXABANK SA	EUR	141 080.20	0.21
2 639	CELLNEX TELECOM SA	EUR	86 480.03	0.13
6 722	ENDESA	EUR	115 383.13	0.17
1 721	GRIFOLS SA -A-	EUR	14 349.70	0.02
65 228	IBERDROLA SA	EUR	749 795.86	1.11
8 319	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	388 247.73	0.57
65 130	TELEFONICA SA	EUR	266 316.57	0.39
Sweden/Svezia			3 629 295.32	5.35
1 337	ALFA LAVAL AB - REG SHS	SEK	48 719.22	0.07
31 533	ATLAS COPCO AB -A- REG SHS	SEK	493 692.97	0.73
26 691	ATLAS COPCO AB -B-	SEK	365 533.57	0.54
1 371	BEIJER REF - REG SHS -B-	SEK	18 876.78	0.03
2 254	BIOVITRUM AB	SEK	52 153.52	0.08
3 261	EPIROC REGISTERED SHS -B-	SEK	51 196.68	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
EUR				
8 158	EPIROC - REG SHS -A-	SEK	142 065.62	0.21
2 454	EQT AB	SEK	71 953.97	0.11
2 422	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	53 314.20	0.08
1 344	EVOLUTION AB	SEK	154 860.27	0.23
5 263	FASTIGHETS-B SHS SHARES	SEK	35 858.40	0.05
5 252	HENNES AND MAURITZ AB	SEK	79 398.52	0.12
16 047	HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	176 061.21	0.26
673	HOLMEN - REG SHS	SEK	25 374.45	0.04
9 032	HUSQVARNA -B-	SEK	71 674.10	0.11
11 856	INVESTOR - REG SHS -B-	SEK	275 815.24	0.41
2 243	LIFCO AB	SEK	54 307.48	0.08
10 795	NIBE INDUSTRIER	SEK	49 132.77	0.07
1 679	SAAB AB -SHS-B-	SEK	138 414.27	0.20
7 865	SECURITAS -B- FREE	SEK	75 156.11	0.11
16 461	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	206 617.76	0.30
22 222	SKANSKA -B- FREE	SEK	366 582.18	0.54
2 027	SKF AB -B-	SEK	38 352.92	0.06
9 355	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	133 098.93	0.20
15 382	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	144 189.60	0.21
9 840	SWEDBANK -A-	SEK	180 899.90	0.27
8 457	TELE2 AB	SEK	64 372.21	0.09
18 509	TELIA COMPANY AB	SEK	43 964.48	0.06
5 025	VOLVO CAR AB	SEK	17 657.99	0.03
Switzerland/Svizzera			10 326 304.57	15.22
2 539	ADECCO REG.SHS	CHF	93 077.09	0.14
3 050	ALCON - REG SHS	CHF	234 342.84	0.35
7	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	77 645.85	0.11
1	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP - REG SHS	CHF	111 847.85	0.16
3 762	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	531 765.61	0.78
1 436	DSM-FIRMENICH LTD - REG SHS	EUR	151 354.40	0.22
101	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	416 978.67	0.61
66 881	GLENCORE PLC	GBP	340 526.33	0.50
3 346	HOLCIM LTD	CHF	280 888.57	0.41
1 639	JULIUS BAER GROUP - REG SHS	CHF	87 750.32	0.13
633	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	163 333.85	0.24
1 383	LOGITECH INTERNATIONAL SA - NAMEN-AKT	CHF	114 819.92	0.17
488	LONZA GROUP	CHF	271 002.42	0.40
18 030	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	1 774 734.00	2.62
15 323	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	1 376 273.98	2.03
90	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	119 167.31	0.18
840	ROCHE HOLDING AG	CHF	209 838.09	0.31
4 794	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	1 132 029.61	1.67
2 806	SANDOZ GROUP AG	CHF	78 490.12	0.12
174	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	39 352.35	0.06
236	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	55 096.99	0.08
1 225	SGS LTD - REG SHS	CHF	110 190.18	0.16
2 177	SIG GROUP LTD - REG SHS	CHF	44 759.70	0.07
1 169	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	322 789.41	0.48
289	SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	CHF	77 571.73	0.11
4 904	STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	EUR	195 841.24	0.29
632	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	93 557.44	0.14
401	SWISSCOM SHS NOM	CHF	227 305.47	0.34
1	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	649.91	0.00
849	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	74 230.22	0.11
2 887	SWISS RE - REG SHS	CHF	344 125.06	0.51
244	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	16 173.86	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
166	THE SWATCH GROUP	CHF	35 734.16	0.05
978	THE SWATCH GROUP REG	CHF	41 120.74	0.06
17 006	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	484 961.64	0.71
150	VAT GROUP SA	CHF	72 058.60	0.11
1 050	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	524 919.04	0.77
	United Kingdom/Regno Unito		12 635 278.70	18.63
7 091	3I GROUP PLC	GBP	232 979.93	0.34
22 630	ABRDN PLC	GBP	37 348.30	0.06
2 554	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	84 749.96	0.12
3 693	ASHTAD GROUP	GBP	243 622.67	0.36
11 096	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 385 848.15	2.04
4 535	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	37 141.44	0.05
38 631	AVIVA PLC	GBP	224 389.20	0.33
14 651	BAE SYSTEMS PLC	GBP	231 259.43	0.34
83 709	BARCLAYS PLC	GBP	179 372.93	0.26
34 717	BP PLC	GBP	201 289.16	0.30
49 383	BT GROUP PLC	GBP	63 335.24	0.09
1 558	BUNZL PLC	GBP	55 544.58	0.08
4 600	BURBERRY GROUP PLC	GBP	65 264.64	0.10
2 103	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	136 208.19	0.20
4 269	COMPASS GROUP PLC	GBP	115 993.77	0.17
2 016	CRODA INTERNATIONAL PLC - REG SHS	GBP	115 590.76	0.17
17 281	DIAGEO PLC	GBP	591 327.75	0.87
2 076	ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED	GBP	39 069.93	0.06
32 879	GSK REG SHS	GBP	657 080.05	0.97
39 132	HALEON PLC REGISTERED SHARE	GBP	152 463.52	0.22
1 853	HALMA PLC	GBP	51 323.52	0.08
2 885	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	64 739.14	0.10
115 369	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	835 293.42	1.23
10 414	INFORMA PLC	GBP	101 247.06	0.15
345	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	33 259.14	0.05
2 465	INTERTEK GROUP PLC	GBP	143 728.00	0.21
30 023	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	47 231.93	0.07
40 172	KINGFISHER PLC	GBP	117 186.93	0.17
63 422	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	188 719.31	0.28
475 750	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	288 026.43	0.42
2 813	LSE GROUP	GBP	312 244.81	0.46
22 096	M AND G REGISTERED SHS	GBP	56 987.75	0.08
10 736	MELROSE IND --- REGISTERED SHS	GBP	84 511.70	0.12
16 638	NATIONAL GRID PLC	GBP	207 451.99	0.31
47 977	NATWEST GROUP PLC	GBP	148 989.93	0.22
1 525	NEXT PLC	GBP	164 673.96	0.24
2 816	OCADO GROUP PLC	GBP	14 989.91	0.02
9 020	PEARSON PLC	GBP	109 934.38	0.16
8 216	PRUDENTIAL PLC	GBP	71 401.70	0.11
3 218	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	169 830.00	0.25
14 309	RELX PLC	GBP	573 062.94	0.84
26 369	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	145 485.20	0.21
9 851	RIO TINTO PLC	GBP	578 074.36	0.85
55 692	ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	277 955.16	0.41
9 020	SAGE GROUP	GBP	133 514.36	0.20
27 115	SHELL PLC	GBP	832 526.76	1.23
5 695	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	66 052.54	0.10
2 969	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	57 004.67	0.08
33 956	SSE PLC	GBP	655 329.55	0.97
27 727	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	217 742.65	0.32

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
732	THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	40 737.54	0.06
11 998	UNILEVER	GBP	557 904.54	0.82
304 165	VODAFONE GROUP PLC	GBP	250 675.08	0.37
956	WHITBREAD	GBP	37 056.95	0.05
4 038	WISE PLC	GBP	43 858.55	0.06
12 099	WPP PLC	GBP	106 647.24	0.16

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine

						107 768.80	0.16
EUR	3 285 344.05	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/04/2024	CHF	3 127 342.00	70 161.16	0.10
EUR	1 226 713.47	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/04/2024	DKK	9 141 221.00	1 171.82	0.00
EUR	4 464 827.71	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/04/2024	GBP	3 826 402.00	(10 608.79)	(0.02)
EUR	437 333.88	UBS Ltd London	02/04/2024	NOK	5 033 852.00	7 701.50	0.01
EUR	1 238 076.50	UBS Ltd London	02/04/2024	SEK	13 877 472.00	36 354.30	0.05
EUR	91 655.81	UBS Ltd London	02/04/2024	USD	99 479.00	(450.83)	(0.00)
EUR	97 608.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	106 458.13	(909.69)	(0.00)
GBP	34 315.51	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	40 093.12	25.14	0.00
USD	1 261 414.24	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	1 151 386.33	15 942.08	0.02
EUR	1 295 039.97	Citibank NA (London)	02/05/2024	DKK	9 655 423.00	180.11	0.00
EUR	4 667 333.92	Citibank NA (London)	02/05/2024	GBP	3 995 951.00	(1 571.81)	(0.00)
EUR	457 055.20	Citibank NA (London)	02/05/2024	NOK	5 342 712.00	1 266.45	0.00
EUR	100 728.31	Citibank NA (London)	02/05/2024	USD	108 805.00	108.00	0.00
EUR	3 300 465.02	UBS Ltd London	02/05/2024	CHF	3 217 290.00	(14 162.37)	(0.02)
EUR	1 249 271.67	UBS Ltd London	02/05/2024	SEK	14 396 944.00	2 561.73	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Europe All Cap Leaders

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 6 538 463.36)	(2)	7 431 906.38
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		59 530.07
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		2 920.04
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	9 952.30
Other assets/ <i>Altre voci dell'attivo</i>		22 375.83
		7 526 684.62
LIABILITIES/PASSIVO		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	5 454.32
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	1 750.82
		7 205.14
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		7 519 479.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		7 915 922.69
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	23 751.08
Bank interest/Interessi bancari		2 519.20
Other income/Altri redditi		10.32
		26 280.60
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	32 448.34
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	921.97
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	10 668.90
Transaction Costs/Spese operative	(8)	5 180.35
Other expenses/Altre spese		148.34
		49 367.90
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		
		(23 087.30)
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(515 972.24)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(21 950.50)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	18 480.45
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
		(542 529.59)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	1 674 749.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	232.72
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		1 132 452.68
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(12 609.10)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(1 516 286.79)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		7 519 479.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - EUR - Capitalisation	3 987.3950	0.0000	2 755.6270	1 231.7680
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 054.7910	0.0000	174.5180	5 880.2730
N - EUR - Capitalisation	24 210.7410	0.0000	6 561.9590	17 648.7820
M - EUR - Capitalisation	30 532.1720	0.0000	1 037.4310	29 494.7410
M - EUR - Distribution	2 543.0650	0.0000	905.0000	1 638.0650
M X1 - EUR - Capitalisation	1 314.3460	0.0000	1 136.3460	178.0000
M X1 - EUR - Distribution	5 082.4000	0.0000	1 455.7350	3 626.6650

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	146 294.84	405 153.92	398 576.56
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	118.7682	101.6087	95.0151
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	789 426.82	686 376.90	617 539.77
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	134.2500	113.3610	101.9919
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 269 041.43	2 649 835.45	2 795 857.92
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	128.5665	109.4488	101.3279
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	1 244 124.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	82.9416
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 729 381.76	3 289 585.08	3 908 307.15
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	126.4423	107.7416	99.9371
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	192 894.88	258 547.90	719 702.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	117.7578	101.6678	94.8110
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	23 151.91	145 216.10	1 290 182.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	130.0669	110.4854	101.8385

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	427 763.90	519 294.37	1 084 646.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	117.9497	102.1750	95.3265

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i>			7 431 906.38	98.84
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</i>			7 431 906.38	98.84
Equities/ <i>Azioni</i>			7 431 906.38	98.84
Belgium/Belgio			127 335.00	1.69
6 500	AZELIS GROUP NV	EUR	127 335.00	1.69
Denmark/Danimarca			519 097.73	6.90
3 546	NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	DKK	270 977.34	3.60
2 100	NOVO NORDISK AS -B- BEARER/REG SHS	DKK	248 120.39	3.30
France/Francia			2 991 169.97	39.78
1 147	AIR LIQUIDE SA	EUR	221 187.48	2.94
6 223	AXA SA	EUR	216 653.75	2.88
2 000	BIOMERIEUX SA	EUR	204 500.00	2.72
2 276	BNP PARIBAS SA	EUR	149 897.36	1.99
983	CAPGEMINI SE	EUR	209 673.90	2.79
11 116	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	153 578.66	2.04
3 998	DASSAULT SYST.	EUR	164 077.92	2.18
1 500	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	207 750.00	2.76
70	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	165 620.00	2.20
300	L'OREAL SA	EUR	131 595.00	1.75
250	LVMH MOET HENNESSY	EUR	208 425.00	2.77
2 361	NEXANS	EUR	228 780.90	3.04
2 000	SANOFI	EUR	181 920.00	2.42
1 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	209 650.00	2.79
2 600	UNIBAIL RODAMCO	EUR	193 700.00	2.58
4 000	VERALLIA SASU	EUR	144 160.00	1.92
Germany/Germania			1 087 540.00	14.46
1 000	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	207 000.00	2.75
800	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	222 240.00	2.96
6 000	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	189 090.00	2.51
1 500	SAP AG	EUR	270 690.00	3.60
3 500	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	198 520.00	2.64
Ireland/Irlanda			757 112.02	10.07
743	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	GBP	137 224.05	1.82
2 000	KERRY GROUP -A-	EUR	158 880.00	2.11
2 500	KINGSPAN GROUP	EUR	211 150.00	2.81
5 911	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	249 857.97	3.32
Italy/Italia			513 425.41	6.83
54 252	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	182 449.48	2.43
21 129	NEXI SPA - REG SHS	EUR	124 111.75	1.65
5 881	UNICREDIT SPA REGS	EUR	206 864.18	2.75
Netherlands/Paesi Bassi			466 053.80	6.20
350	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	312 270.00	4.15
3 880	QIAGEN N.V.	EUR	153 783.80	2.05
Switzerland/Svizzera			450 761.61	5.99
2 000	DSM-FIRMENICH LTD - REG SHS	EUR	210 800.00	2.80
1 159	GALDERMA GROUP AG	CHF	75 479.47	1.00
8 000	SIG GROUP LTD - REG SHS	CHF	164 482.14	2.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>			
			EUR				
United Kingdom/Regno Unito			519 410.84	6.91			
1 478	ASTRAZENECA PLC	GBP	184 596.57	2.45			
8 102	COMPASS GROUP PLC	GBP	220 140.90	2.93			
2 000	CRODA INTERNATIONAL PLC - REG SHS	GBP	114 673.37	1.53			
			EUR				
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						9 952.30	0.13
USD	786 899.87	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	718 254.62	9 952.30	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Europe High Conviction

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 274 473 902.68)	(2)	316 459 482.18
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		13 130 507.28
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		8 497 944.87
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		347 065.94
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	139 127.71
		338 574 127.98
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		8 513 474.96
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	261 493.00
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	82 777.05
		8 857 745.01
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		329 716 382.97

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		487 818 845.35
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	2 248 828.13
Bank interest/Interessi bancari		236 325.97
Other income/Altri redditi		1 155.01
		2 486 309.11
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	1 542 664.90
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	366 865.45
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		1 167.85
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	618 803.38
Transaction Costs/Spese operative	(8)	82 582.40
Other expenses/Altre spese		40.11
		2 612 124.09
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		
		(125 814.98)
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	13 049 068.77
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(561 917.88)
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(2 006 086.87)
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		
		10 355 249.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	22 173 592.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(132 653.78)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		32 396 188.16
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(369 620.16)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(190 129 030.38)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		329 716 382.97

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	694 761.3670	0.0000	209 296.4040	485 464.9630
P - CHF - Hedged - Capitalisation	164 012.2880	0.0000	12 858.0610	151 154.2270
P - EUR - Capitalisation	4 588 289.8640	24 453.7200	624 504.9230	3 988 238.6610
P - EUR - Distribution	850 706.0820	1 133.2550	57 523.5490	794 315.7880
P - GBP - Hedged - Capitalisation	795.0000	0.0000	0.0000	795.0000
R - CHF - Hedged - Distribution	2 870.0000	0.0000	0.0000	2 870.0000
R - EUR - Capitalisation	247 111.8080	1 059.5860	21 973.8110	226 197.5830
N - USD - Hedged - Capitalisation	237 400.5310	11 369.0000	144 963.8680	103 805.6630
N - CHF - Hedged - Capitalisation	114 783.0420	0.0000	59 483.0420	55 300.0000
N - EUR - Capitalisation	8 995 056.3370	72 930.7570	4 425 024.4800	4 642 962.6140
N - EUR - Distribution	952 616.5220	53 750.5070	92 585.5220	913 781.5070
N - GBP - Hedged - Distribution	40 719.6910	0.0000	26 391.5420	14 328.1490
I - CHF - Hedged - Capitalisation	29 852.0240	0.0000	20 750.0000	9 102.0240
I - EUR - Capitalisation	175 807.3000	0.0000	97 359.3010	78 447.9990
I X9 - EUR - Capitalisation	110 000.0000	0.0000	110 000.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	434 037.6890	20 400.0000	199 525.4930	254 912.1960
M - USD - Hedged - Distribution	34 437.8900	0.0000	13 402.6410	21 035.2490
M - CHF - Hedged - Capitalisation	521 644.0500	0.0000	259 775.3740	261 868.6760
M - CHF - Hedged - Distribution	34 750.0000	0.0000	10 400.0000	24 350.0000
M - EUR - Capitalisation	9 408 846.9870	118 116.8880	4 097 690.4270	5 429 273.4480
M - EUR - Distribution	1 609 349.6700	28 700.0000	845 817.0530	792 232.6170
M X1 - EUR - Capitalisation	456 819.0180	916.9130	74 509.2920	383 226.6390
M X1 - EUR - Distribution	382 295.7800	0.0000	220 923.4670	161 372.3130
M - GBP - Hedged - Capitalisation	38 995.2440	0.0000	2 750.0000	36 245.2440

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 283 689.89	13 407 079.50	9 766 010.70
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	21.1832	19.2974	16.9953
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 101 648.62	2 120 608.72	2 290 615.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.9040	12.9296	11.9367

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	66 092 375.04	69 824 374.32	74 070 253.54
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.5718	15.2180	13.7776
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 940 477.32	11 743 404.39	10 556 921.36
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.0324	13.8043	12.4977
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	15 742.13	14 378.82	56 487.53
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.8014	18.0866	16.1624
R - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	37 418.09	34 933.59	32 510.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.0377	12.1720	11.3276
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 415 216.74	3 439 758.24	3 696 242.21
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.0984	13.9198	12.7036
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 365 708.08	4 907 992.58	7 607 382.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	22.7898	20.6739	18.0534
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	826 290.77	1 588 197.16	4 770 885.03
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.9420	13.8365	12.6658
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	87 705 462.35	155 380 285.45	193 786 357.20
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.8900	17.2740	15.5066
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	16 056 900.69	15 449 477.71	15 558 414.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.5719	16.2179	14.6925
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	282 937.72	738 252.94	801 236.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.7470	18.1301	16.2157
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	135 698.17	412 043.70	364 817.98
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.9086	13.8029	12.6300
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 480 541.15	3 033 543.10	7 585 929.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.8729	17.2549	15.4833
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	1 926 497.75	1 722 485.49
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	17.5136	15.6590
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 764 838.40	8 912 137.80	10 949 227.25
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	22.6150	20.5331	17.9619

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	459 480.14	688 112.36	334 708.53
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	21.8433	19.9813	17.5944
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	2 983 454.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	17.8205
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 858 706.61	7 124 053.97	9 254 701.92
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.7353	13.6569	12.5234
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	347 141.35	462 618.73	1 408 722.59
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.2563	13.3128	12.2883
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	95 505 644.65	151 481 681.14	163 144 219.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.5909	16.0999	14.4780
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 991 386.39	22 471 010.69	24 511 958.29
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.1362	13.9628	12.6454
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 832 520.74	7 437 170.48	10 318 343.41
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.8289	16.2803	14.5723
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 473 138.90	5 418 484.14	5 231 443.53
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.3257	14.1735	12.8382
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	757 577.56	741 992.31	673 660.27
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	20.9014	19.0278	16.8891

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			316 459 482.18	95.98
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			316 459 482.18	95.98
Equities/Azioni			316 459 482.18	95.98
	Belgium/Belgio		6 658 641.00	2.02
339 900	AZELIS GROUP NV	EUR	6 658 641.00	2.02
	France/Francia		66 860 122.00	20.28
59 800	AIR LIQUIDE SA	EUR	11 531 832.00	3.50
249 500	DASSAULT SYST.	EUR	10 239 480.00	3.11
501 400	ELIS SA	EUR	10 559 484.00	3.20
12 500	LVMH MOET HENNESSY	EUR	10 421 250.00	3.16
332 900	MICHELIN (CGDE)	EUR	11 824 608.00	3.59
76 700	SEB SA	EUR	9 096 620.00	2.76
277 600	WORLDLINE SA	EUR	3 186 848.00	0.97
	Germany/Germania		34 936 225.60	10.60
72 088	BEIERSDORF AG	EUR	9 728 275.60	2.95
117 500	BRENTAG - NAMEN AKT	EUR	9 174 400.00	2.78
154 100	FRESENIUS SE	EUR	3 852 500.00	1.17
67 500	SAP AG	EUR	12 181 050.00	3.69
	Italy/Italia		9 114 658.00	2.76
284 300	DE LONGHI SPA	EUR	9 114 658.00	2.76
	Luxembourg/Lussemburgo		27 153 914.48	8.24
169 600	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	10 019 968.00	3.04
2 297 500	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	8 602 832.87	2.61
451 500	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	8 531 113.61	2.59
	Malta		6 571 280.74	1.99
610 500	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	6 571 280.74	1.99
	Netherlands/Paesi Bassi		27 690 800.00	8.40
6 900	ADYEN	EUR	10 819 200.00	3.28
134 500	HEINEKEN HOLDING	EUR	10 060 600.00	3.05
350 000	JDE PEET S NV - BEARER/REG SHS	EUR	6 811 000.00	2.07
	Sweden/Svezia		9 258 444.75	2.81
420 600	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	9 258 444.75	2.81
	Switzerland/Svizzera		46 178 159.86	14.01
105 700	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	10 404 291.96	3.16
49 100	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	11 462 976.10	3.48
129 400	SGS LTD - REG SHS	CHF	11 639 681.32	3.53
442 200	SIG GROUP LTD - REG SHS	CHF	9 091 750.19	2.76
54 000	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	3 579 460.29	1.09
	United Kingdom/Regno Unito		82 037 235.75	24.88
1 525 500	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	9 738 790.57	2.95
296 700	BUNZL PLC	GBP	10 577 713.32	3.21
171 200	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	11 213 600.00	3.40
138 700	CRODA INTERNATIONAL PLC - REG SHS	GBP	7 952 598.40	2.41
148 900	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	7 858 199.89	2.38
982 400	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	5 420 177.55	1.64
86 100	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	10 121 118.19	3.07
2 160 400	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	9 359 753.90	2.84

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
252 700	WHITBREAD	GBP	9 795 283.93	2.97

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contratti di cambio a termine*

						139 127.71	0.04
CHF	7 470 981.56	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	7 791 424.73	(103 533.17)	(0.03)
EUR	269 870.49	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	259 962.78	2 357.84	0.00
EUR	676 016.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	739 115.58	(7 974.56)	(0.00)
GBP	1 043 661.16	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	1 219 412.10	731.96	0.00
USD	19 386 931.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	17 693 361.33	247 545.64	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Continental Europe Small & Mid Leaders

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 48 543 660.80)	(2)	51 355 538.53
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		958 573.33
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		698 813.97
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		54 868.59
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	19 727.77
		53 087 522.19
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		966 592.77
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		55 555.49
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	49 588.76
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	13 281.13
		1 085 018.15
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		52 002 504.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		141 720 497.58
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	157 315.30
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	58.08
Bank interest/Interessi bancari		65 563.10
Other income/Altri redditi		880.05
		223 816.53
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	328 816.90
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	126 065.15
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		234.67
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	117 243.79
Transaction Costs/Spese operative	(8)	80 097.11
Other expenses/Altre spese		68.53
		652 526.15
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		
		(428 709.62)
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(15 512 928.80)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(44 331.77)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	602 158.10
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
		(15 383 812.09)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	18 760 501.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(7 319.63)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		3 369 369.90
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(49 536.02)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(93 037 827.42)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		52 002 504.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	21 642.7670	0.0000	0.0000	21 642.7670
P - EUR - Capitalisation	1 369 650.1000	138.8000	1 148 706.9320	221 081.9680
P - EUR - Distribution	20 415.5430	619.0000	6 621.1190	14 413.4240
R - EUR - Capitalisation	2 220.1230	0.0000	0.0000	2 220.1230
N - EUR - Capitalisation	87 099.0000	0.0000	26 100.0000	60 999.0000
N - EUR - Distribution	72 559.0000	0.0000	2 559.0000	70 000.0000
I - EUR - Capitalisation	13 843.5110	0.0000	1 145.5110	12 698.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	18 878.5610	0.0000	18 878.5610	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	103 168.1840	0.0000	31 282.7480	71 885.4360
M - EUR - Capitalisation	499 456.3460	6 199.1460	231 091.2610	274 564.2310
M - EUR - Distribution	72 862.5190	0.0000	37 239.5940	35 622.9250
M X1 - EUR - Capitalisation	39 048.6480	258.3320	32 969.3350	6 337.6450
M X1 - EUR - Distribution	35 130.9080	220.0000	29 469.7490	5 881.1590

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	347 212.07	308 957.43	433 868.73
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.0429	14.2753	13.7115
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	14 909 303.93	82 922 268.09	83 061 036.83
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	67.4379	60.5427	59.8355
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	959 937.07	1 220 658.15	1 511 643.09
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	66.6002	59.7906	59.0922
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	135 196.62	121 764.19	127 600.58
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	60.8960	54.8457	54.5586
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 807 984.11	6 132 864.48	20 694 502.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	78.8207	70.4126	68.8976

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 014 173.60	4 665 665.70	4 565 279.85
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	71.6311	64.3017	62.9182
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 003 624.52	977 251.19	1 027 650.42
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	79.0380	70.5927	69.0462
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	1 358 096.07	287 909.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	71.9385	70.0186
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 216 564.44	1 547 406.40	1 850 386.93
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.9237	14.9989	14.2902
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	20 284 322.39	32 993 775.04	43 604 441.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	73.8782	66.0594	64.7610
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 533 931.80	4 647 531.28	5 347 667.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	71.1321	63.7849	62.5313
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	482 176.58	2 648 190.05	2 960 636.75
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	76.0813	67.8177	66.0672
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	423 912.20	2 279 079.08	2 378 950.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	72.0797	64.8739	63.4784

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			51 355 538.53	98.76
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			50 377 367.61	96.87
Equities/Azioni			50 375 883.21	96.87
Belgium/Belgio			5 622 238.98	10.81
72 306	AZELIS GROUP NV	EUR	1 416 474.54	2.72
7 925	ELIA SYSTEM OPERATOR SA	EUR	792 500.00	1.52
11 511	KBC GROUPE SA/NV	EUR	799 093.62	1.54
14 389	MONTEA NV	EUR	1 201 481.50	2.31
77 334	RECTICEL PART.SOC.	EUR	844 487.28	1.62
21 474	WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	568 202.04	1.09
Denmark/Danimarca			1 542 186.62	2.97
20 181	NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	DKK	1 542 186.62	2.97
France/Francia			13 848 926.56	26.63
9 556	ALTEN SA	EUR	1 291 971.20	2.48
6 662	BIOMERIEUX SA	EUR	681 189.50	1.31
75 214	ELIS SA	EUR	1 584 006.84	3.05
9 281	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	1 285 418.50	2.47
5 770	NEXANS	EUR	559 113.00	1.08
9 949	SEB SA	EUR	1 179 951.40	2.27
6 109	SES IMAGOTAG SA	EUR	871 143.40	1.68
5 377	SOITEC SA RGPT	EUR	515 654.30	0.99
6 719	SOPRA STERIA GROUP	EUR	1 507 743.60	2.90
45 033	SPIE SA	EUR	1 568 049.06	3.02
46 044	VERALLIA SASU	EUR	1 659 425.76	3.19
3 310	VIRBAC SA	EUR	1 145 260.00	2.20
Germany/Germania			3 469 428.32	6.67
23 580	AIXTRON AG	EUR	577 710.00	1.11
16 206	BECHTLE	EUR	793 769.88	1.53
35 377	COMPUGROUP MED - REG SHS	EUR	1 008 952.04	1.94
10 431	GERRESHEIMER AG -INHABER-AKT	EUR	1 088 996.40	2.09
Ireland/Irlanda			5 893 377.10	11.33
71 273	BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	673 529.85	1.30
13 280	KERRY GROUP -A-	EUR	1 054 963.20	2.03
15 325	KINGSPAN GROUP	EUR	1 294 349.50	2.49
36 725	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	1 552 365.75	2.99
506 988	UNIPHAR - REG SHS	EUR	1 318 168.80	2.53
Italy/Italia			5 563 777.48	10.70
13 914	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	1 474 884.00	2.84
94 115	INTERCOS SPA	EUR	1 263 023.30	2.43
16 930	MONCLER SPA	EUR	1 171 217.40	2.25
151 766	NEXI SPA - REG SHS	EUR	891 473.48	1.71
23 022	SOL	EUR	763 179.30	1.47
Netherlands/Paesi Bassi			2 881 075.11	5.54
1 732	ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	EUR	980 138.80	1.88
3 564	BESI - REG SHS	EUR	505 731.60	0.97
52 414	CTP N.V.	EUR	865 879.28	1.67
13 355	QIAGEN N.V.	EUR	529 325.43	1.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
Norway/Norvegia			1 101 493.79	2.12
18 516	BAKKAFROST PF - REG SHS	NOK	1 101 493.79	2.12
Spain/Spagna			3 350 198.79	6.44
6 522	AENA SME SA	EUR	1 189 938.90	2.29
104 876	BANKINTER SA - REG SHS	EUR	711 269.03	1.37
167 080	CAIXABANK SA	EUR	750 690.44	1.44
234 329	GESTAMP AUTOMOCION	EUR	698 300.42	1.34
Sweden/Svezia			1 209 702.81	2.33
14 674	SAAB AB -SHS-B-	SEK	1 209 702.81	2.33
Switzerland/Svizzera			5 893 477.65	11.33
21 230	AVOLTA AG	CHF	819 081.88	1.58
7 213	DSM-FIRMENICH LTD - REG SHS	EUR	760 250.20	1.46
7 900	GALDERMA GROUP AG	CHF	514 484.71	0.99
1 361	SIEGFRIED HOLDING	CHF	1 288 595.22	2.48
50 953	SIG GROUP LTD - REG SHS	CHF	1 047 607.30	2.01
2 427	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	932 626.68	1.79
1 105	VAT GROUP SA	CHF	530 831.66	1.02
Bonds/Obbligazioni			271.77	0.00
Canada			7.74	0.00
8	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	7.74	0.00
Finland/Finlandia			7.75	0.00
8	OP CORPORATE BANK PL 0.375 19-24 19/06A	EUR	7.75	0.00
France/Francia			48.23	0.00
19	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/09U	EUR	18.86	0.00
19	BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	EUR	18.24	0.00
8	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	11.13	0.00
Germany/Germania			32.54	0.00
11	HAMBURG CIAL BANK AG 4.875 23-25 17/03A	EUR	10.82	0.00
16	HAMBURG COMMERCIAL BAN 0.26 19-24 19/08A	EUR	15.20	0.00
7	HOWOGE WOHNUNGS 0.0000 21-24 01/11A	EUR	6.52	0.00
Hungary/Ungheria			7.76	0.00
16	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	7.76	0.00
Ireland/Irlanda			4.64	0.00
5	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	4.64	0.00
Japan/Giappone			7.74	0.00
8	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	7.74	0.00
Luxembourg/Lussemburgo			30.71	0.00
31	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	30.71	0.00
Netherlands/Paesi Bassi			30.65	0.00
16	ROCHE FINANCE EUROPE 0.875 15-25 25/02A	EUR	15.16	0.00
16	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	15.49	0.00
Spain/Spagna			23.10	0.00
23	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	23.10	0.00
Sweden/Svezia			7.61	0.00
8	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	7.61	0.00
United States of America/Stati Uniti d'America			63.30	0.00
16	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	15.27	0.00
48	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	48.03	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		985.90	0.00
	Australia		23.25	0.00
23	COMMONWEALTH BA FL.R 23-24 25/10Q	EUR	23.25	0.00
	Belgium/Belgio		6.19	0.00
6	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	6.19	0.00
	Canada		86.14	0.00
78	BANK OF MONTREAL FL.R 23-24 25/10Q	EUR	77.45	0.00
9	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-24 18/04Q	EUR	8.69	0.00
	Finland/Finlandia		101.24	0.00
54	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	54.59	0.00
16	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R 22-25 20/01Q	EUR	15.53	0.00
31	OP CORPORATE BANK FL.R 23-25 21/11Q	EUR	31.12	0.00
	France/Francia		175.42	0.00
31	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	31.05	0.00
8	BPCE SA FL.R 23-24 18/07Q	EUR	7.77	0.00
48	SG FL.R 23-25 13/01Q	EUR	48.07	0.00
34	VILOGIA SA D HLM FL.R 24-25 10/03Q	EUR	34.16	0.00
16	VILOGIA SA FL.R 23-24 04/09Q	EUR	15.53	0.00
39	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	38.84	0.00
	Germany/Germania		15.56	0.00
16	DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	EUR	15.56	0.00
	Luxembourg/Lussemburgo		62.06	0.00
62	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	62.06	0.00
	Mexico/Messico		11.70	0.00
12	JEFFERIES FINANCIAL FL.R 23-26 19/06Q	EUR	11.70	0.00
	Netherlands/Paesi Bassi		186.53	0.00
54	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	54.34	0.00
47	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	46.54	0.00
31	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	31.04	0.00
39	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	38.90	0.00
16	NIBC BANK NV FL.R 23-25 27/10Q	EUR	15.71	0.00
	New Zealand/Nuova Zelanda		46.58	0.00
47	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	46.58	0.00
	Norway/Norvegia		77.63	0.00
31	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	31.09	0.00
47	SR BANK SPARE ROGALANDFL.R 24-25 17/04Q	EUR	46.54	0.00
	Spain/Spagna		48.56	0.00
23	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	23.37	0.00
16	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-25 11/02Q	EUR	15.57	0.00
10	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	9.62	0.00
	Sweden/Svezia		6.23	0.00
6	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	EUR	6.23	0.00
	Switzerland/Svizzera		9.36	0.00
9	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 16/01Q	EUR	9.36	0.00
	United Kingdom/Regno Unito		126.96	0.00
47	BARCLAYS PLC FL.R 20-24 02/04A	EUR	46.54	0.00
42	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	41.59	0.00
39	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	38.83	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
	United States of America/Stati Uniti d'America		2.49	0.00
2	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	2.49	0.00
	Structured products/Prodotti strutturati		226.73	0.00
	Luxembourg/Lussemburgo		132.84	0.00
127	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	132.84	0.00
	Netherlands/Paesi Bassi		31.22	0.00
31	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	31.22	0.00
	United States of America/Stati Uniti d'America		62.67	0.00
16	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	15.91	0.00
47	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	46.76	0.00
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		7.72	0.00
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		7.72	0.00
	Luxembourg/Lussemburgo		7.72	0.00
8	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	7.72	0.00
	Money market instruments/Strumenti del mercato monetario		1 737.81	0.00
	Bonds/Obbligazioni		1 722.27	0.00
	Australia		15.04	0.00
16	MACQUARIE BANK ZCP 070824	EUR	15.04	0.00
	Belgium/Belgio		161.25	0.00
31	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 030524	EUR	30.72	0.00
39	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 230924	EUR	38.03	0.00
93	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 240424	EUR	92.50	0.00
	China/Cina		76.78	0.00
78	BANK OF CHINA UK ZCP 07-05-24	EUR	76.78	0.00
	France/Francia		450.26	0.00
23	0150034 CGL ZCP 060524	EUR	23.04	0.00
39	0546095 BKCHINA ZCP 110424	EUR	38.66	0.00
9	AEGIDE ZCP 020424	EUR	9.23	0.00
16	ALLIADE HABITAT ZCP 300424	EUR	15.46	0.00
47	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020424	EUR	46.07	0.00
28	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 080724	EUR	27.38	0.00
47	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240724	EUR	45.95	0.00
23	AXA BK ZCP 020424	EUR	22.88	0.00
31	BATIGERE SAREL SA ZCP 040424	EUR	30.71	0.00
39	BPI FRANCE ZCP 151124	EUR	37.77	0.00
8	CDC HABITAT ZCP 260724	EUR	7.63	0.00
21	COMP GENE DE LOCA ZCP 07-06-24	EUR	21.12	0.00
54	LMA ZCP 100624	EUR	53.75	0.00
31	MANAGTED & ENHANCED ZCP 200624	EUR	30.72	0.00
23	SATELLITE SAS ZCP 300424	EUR	22.88	0.00
17	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080424	EUR	17.01	0.00
	Ireland/Irlanda		169.33	0.00
85	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210524	EUR	84.73	0.00
23	MATCHPOINT FINANCE ZCP 120624	EUR	23.04	0.00
8	MATCHPOINT FINANCE ZCP 190624	EUR	7.66	0.00
23	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030524	EUR	23.18	0.00
31	WEIN CAPI DESI AC ZCP 19-06-24	EUR	30.72	0.00
	Italy/Italia		128.19	0.00
70	ENI SPA ZCP 110424	EUR	69.58	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
43	ENI SPA ZCP 220424	EUR	43.15	0.00
16	ENI SPA ZCP 260424	EUR	15.46	0.00
	Jersey		30.42	0.00
31	THE RBOS INT ZCP 160824	EUR	30.42	0.00
	Luxembourg/Lussemburgo		273.01	0.00
12	ALBION CAP CORP SA ZCP 250424	EUR	11.65	0.00
39	ALBION CAP CORP SA ZCP 280624	EUR	38.40	0.00
23	BANK OF CHINA LTD ZCP 020724	EUR	23.02	0.00
62	CORELUX S A ZCP 200524	EUR	61.63	0.00
47	CORELUX S A ZCP 210524	EUR	46.16	0.00
31	CORELUX S A ZCP 220424	EUR	30.73	0.00
23	ICBC E ZCP 140624	EUR	23.04	0.00
39	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 170624	EUR	38.38	0.00
	Spain/Spagna		97.73	0.00
31	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	29.79	0.00
31	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	29.79	0.00
39	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 230724	EUR	38.15	0.00
	United Kingdom/Regno Unito		174.94	0.00
36	INDUS & COMMER BK ZCP 100624	GBP	41.17	0.00
5	LAND SECURITIES PLC ZCP 110424	EUR	4.64	0.00
8	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	7.50	0.00
78	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 170424	EUR	76.79	0.00
45	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 220424	EUR	44.84	0.00
	United States of America/Stati Uniti d'America		145.32	0.00
62	COLLATERALIZED CP ZCP 310724	EUR	60.84	0.00
8	HONEYWELL INTERN ZCP 110424	EUR	7.68	0.00
16	HONEYWELL INTERN ZCP 130524	EUR	15.36	0.00
16	HONEYWELL INTERN ZCP 150424	EUR	15.36	0.00
47	HONEYWELL INTERN ZCP 180424	EUR	46.08	0.00
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		15.54	0.00
	France/Francia		15.54	0.00
16	BANQUE FEDERATIVE 0.33 041124	EUR	15.54	0.00
	Undertakings for Collective Investment/Organismi d'Investimento Collettivo		976 425.39	1.88
	Shares/Units in investment funds/Azioni/Quote di investimento		976 425.39	1.88
	Luxembourg/Lussemburgo		976 425.39	1.88
74 500	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE FAMILY LEADERS - S EUR CAP	EUR	976 419.35	1.88
1	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - S EUR CAP	EUR	6.04	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						19 727.77	0.04
EUR	15 587.51	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	16 946.41	(94.97)	(0.00)
USD	1 570 484.68	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	1 433 523.23	19 822.80	0.04
EUR	41.62	Nomura International Plc	10/06/2024	GBP	35.68	(0.06)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Emerging High Conviction

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 80 631 783.10)	(2)	94 387 439.36
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		1 320 249.42
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		348.75
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		178 138.82
		95 886 176.35
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		506 538.49
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		310 754.63
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		268 486.64
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	78 658.97
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	22 273.82
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	645 209.83
		1 831 922.38
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		94 054 253.97

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		101 664 287.48
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	526 797.51
Bank interest/Interessi bancari		37 274.23
		564 071.74
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	420 407.50
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	91 672.01
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		12 480.85
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	144 825.75
Transaction Costs/Spese operative	(8)	344 297.64
Other expenses/Altre spese		155.67
		1 013 839.42
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		
		(449 767.68)
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(5 001 157.88)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	1 098 210.57
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(1 167 418.17)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
		(5 520 133.16)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	15 167 656.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	72 998.33
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		9 720 521.80
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(154 874.01)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(17 175 681.30)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		94 054 253.97

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	1 458 130.2670	48 242.0000	376 920.6090	1 129 451.6580
P - USD - Distribution	106 237.9900	2 002.0000	7 715.0000	100 524.9900
P - CHF - Hedged - Capitalisation	189 880.9560	14 507.5680	47 962.0420	156 426.4820
P - EUR - Hedged - Capitalisation	360 942.7980	700.2300	117 888.6300	243 754.3980
P - EUR - Hedged - Distribution	12 696.5360	0.0000	0.0000	12 696.5360
R - USD - Capitalisation	4 760.1020	0.0000	0.0000	4 760.1020
R - EUR - Hedged - Capitalisation	31 233.4340	0.0000	892.8550	30 340.5790
N - USD - Capitalisation	1 184 006.9300	6 931.6570	154 027.8410	1 036 910.7460
N - USD - Distribution	950 723.2000	1 000.0000	76 291.9990	875 431.2010
N - CHF - Hedged - Capitalisation	413 337.5070	3 400.0000	59 027.6390	357 709.8680
N - EUR - Capitalisation	7 015.1980	0.0000	1 007.8600	6 007.3380
N - EUR - Hedged - Capitalisation	144 848.6830	0.0000	0.0000	144 848.6830
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	337.4730	0.0000	337.4730
I - USD - Capitalisation	9 400.0000	0.0000	9 400.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	35 472.0000	0.0000	23 310.0000	12 162.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	415 000.0000	0.0000	0.0000	415 000.0000
M - USD - Capitalisation	1 500 903.2080	0.0000	208 033.0800	1 292 870.1280
M - USD - Distribution	271 978.7210	0.0000	89 917.7510	182 060.9700
M X1 - USD - Capitalisation	22 013.1430	0.0000	0.0000	22 013.1430
M X1 - USD - Distribution	81 625.7130	0.0000	29 380.1570	52 245.5560
M - CHF - Hedged - Capitalisation	814 905.8000	4 214.0750	173 537.0790	645 582.7960
M - CHF - Hedged - Distribution	58 044.0000	4 000.0000	0.0000	62 044.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	597 356.4130	0.0000	127 983.7570	469 372.6560
M - EUR - Hedged - Distribution	46 994.3900	0.0000	11 214.4200	35 779.9700

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	14 186 990.41	16 636 592.61	18 935 210.93
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.5610	11.4095	11.1923
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 260 686.60	1 210 204.53	1 304 525.11
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.5410	11.3914	11.1745

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 531 069.63	1 724 629.07	1 856 230.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7878	9.0827	9.3151
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 541 159.63	3 448 759.83	3 765 851.96
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4251	9.5549	9.6277
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	132 278.24	121 236.51	122 160.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4185	9.5488	9.6216
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	57 161.05	52 101.40	48 819.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0084	10.9454	10.8124
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	285 606.23	270 403.44	280 830.68
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4133	8.6575	8.7848
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	14 703 130.26	15 177 713.40	23 180 667.65
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.1797	12.8189	12.4547
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 645 066.75	11 544 689.24	12 722 851.90
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.3021	12.1431	11.9118
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 939 131.28	4 203 800.57	7 616 579.31
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0121	10.1704	10.3310
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	57 821.21	62 267.23	639 859.17
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.6251	8.8760	9.3202
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 699 435.18	1 550 200.40	2 200 749.10
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.7325	10.7022	10.6807
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 992.29	0.00	78 029.76
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.8667	0.0000	7.9425
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	120 788.97	39 185 050.55
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	12.8499	12.4798
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	134 288.72	361 661.42	2 332 100.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0417	10.1957	10.3525
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 881 874.90	4 452 295.26	4 093 853.75
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.7636	10.7284	10.7026

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	15 169 084.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	12.9492
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	1 368 890.95
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	11.0921
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	976 881.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	11.6199
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	17 664 370.37	18 556 599.99	20 855 428.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.6629	12.3636	12.0358
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 414 611.29	3 288 117.35	3 628 180.23
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.2627	12.0896	11.8544
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	307 645.14	277 722.46	508 458.16
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.9755	12.6162	12.2222
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	699 021.55	997 879.10	1 377 414.09
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.3795	12.2251	11.9760
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 880 009.91	8 028 438.46	8 892 719.81
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6571	9.8520	10.0271
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	638 231.57	555 982.18	623 513.27
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2868	9.5786	9.8157
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 327 795.05	6 191 063.91	6 576 956.87
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3509	10.3641	10.3635
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	390 900.13	472 481.56	561 278.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9251	10.0540	10.1297

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			94 387 439.36	100.35
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			94 387 439.36	100.35
Equities/Azioni			94 387 439.36	100.35
Brazil/Brasile			7 094 596.02	7.54
231 688	ITAU UNIBANCO ADR REPR 1 PFD SHS	USD	1 605 597.84	1.71
111 888	NU HLDG - REG SHS -A-	USD	1 334 823.84	1.42
70 888	PETROLEO BRASILEIRO SP.ADR REPR.2 SH	USD	1 078 206.48	1.15
336 800	RUMO SA	BRL	1 497 769.41	1.59
206 800	WEG SA	BRL	1 578 198.45	1.68
Cayman Islands/Isole Cayman			9 845 179.55	10.47
35 000	ADVANCED ENERGY SOLUTION HOLDING CO LTD	TWD	757 886.51	0.81
258 800	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -REG SHS	HKD	2 322 986.08	2.47
663 000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	782 747.17	0.83
299 000	POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	HKD	1 098 360.85	1.17
125 800	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4 883 198.94	5.19
China/Cina			8 659 335.19	9.21
736 000	CFD LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	852 945.16	0.91
318 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	1 257 545.71	1.34
1 578 000	CRRG CORP -H- SHS -HCOMPANY	HKD	850 854.81	0.90
71 888	KE HOLDINGS INC	USD	987 022.24	1.05
197 800	MEITUAN - SHS 114A - REG SHS	HKD	2 446 457.36	2.60
754 000	PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY -H-	HKD	994 230.43	1.06
28 800	TRIP COM GROUP LTD - REG SHS	HKD	1 270 279.48	1.35
Hong Kong			1 347 685.20	1.43
24 888	FUTU HOLDINGS - ADR	USD	1 347 685.20	1.43
Hungary/Ungheria			712 878.06	0.76
28 088	CHEMICAL WORKS OF RICHTER GEDEON-REG SHS	HUF	712 878.06	0.76
India			16 677 239.63	17.73
17 388	APOLLO HOSPITALS	INR	1 325 284.48	1.41
138 800	DLF SHS	INR	1 492 804.18	1.59
81 778	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	1 419 698.05	1.51
194 128	ICICI BANK	INR	2 544 769.56	2.71
682 800	LEMON TREE HOTELS LTD	INR	1 070 424.75	1.14
67 467	MAHINDRA and MAHINDRA LTD - REG SHS	INR	1 554 242.63	1.65
17 888	MAKEMYTRIP	USD	1 270 942.40	1.35
403 888	POWER GRID INDIA	INR	1 340 926.08	1.43
46 329	RELIANCE INDUSTRIES LTD - DEMATERIALISED	INR	1 650 740.56	1.76
13 388	ULTRA TECH CEMENT LTD	INR	1 564 960.53	1.66
660 646	ZOMATO LIMITED - REG SHS - 144A/REGS	INR	1 442 446.41	1.53
Indonesia			2 763 906.15	2.94
11 280 000	ACE HARDWARE TBK	IDR	626 073.93	0.67
3 364 300	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	2 137 832.22	2.27
Luxembourg/Lussemburgo			1 757 250.00	1.87
165 000	AUNA SA	USD	1 757 250.00	1.87
Mexico/Messico			1 971 484.81	2.10
185 800	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	1 971 484.81	2.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Philippines/Filippine		1 755 075.79	1.87
1 364 900	AYALA LAND INC	PHP	783 029.89	0.83
353 680	BDO UNIBANK INC	PHP	972 045.90	1.03
	Saudi Arabia/Arabia Saudita		6 569 428.91	6.98
66 088	AL RAJHI BANK	SAR	1 464 311.22	1.56
16 948	DR SULAIMAN MED --- REGISTERED SHS	SAR	1 417 112.30	1.51
98 000	ETIHAD ETISALAT CO MOBILY-BEARER SHS	SAR	1 374 426.68	1.46
30 628	RIYADH CABLES GROUP CO	SAR	824 802.12	0.88
20 468	SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	SAR	1 488 776.59	1.58
	South Africa/Sudafrica		1 951 125.46	2.07
106 488	ABSA GRP - REG SHS	ZAR	833 009.04	0.89
114 300	STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	1 118 116.42	1.19
	South Korea/Corea del Sud		12 769 922.49	13.58
25 742	EUGENETECH	KRW	814 565.81	0.87
10 092	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	1 776 641.82	1.89
30 782	KB FINANCIAL GROUP INC - REG SHS	KRW	1 607 409.21	1.71
109 888	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - REG SHS	KRW	6 595 320.76	7.01
14 928	SK HYNIX INC	KRW	1 975 984.89	2.10
	Taiwan		15 502 536.61	16.48
228 000	ASE TECH HLDG -REGISTERED SHS	TWD	1 104 255.18	1.17
28 000	AURAS TECHNOLOGY CO LTD	TWD	576 562.44	0.61
78 000	CHROMA ATE	TWD	615 401.97	0.65
108 000	DELTA ELECTRONIC INC - REG SHS	TWD	1 155 812.09	1.23
24 000	JENTECH PRECISION	TWD	677 176.52	0.72
89 000	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	987 236.63	1.05
30 000	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP - REG SHS	TWD	552 127.59	0.59
133 000	PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	TWD	943 366.39	1.00
370 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	8 890 597.80	9.45
	Thailand/Tailandia		1 030 048.65	1.10
573 800	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	THB	1 030 048.65	1.10
	Turkey/Turchia		864 261.56	0.92
98 888	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	864 261.56	0.92
	United Arab Emirates/Emirati Arabi Uniti		1 137 841.60	1.21
512 688	EMAAR PROPERTIES	AED	1 137 841.60	1.21
	United States of America/Stati Uniti d'America		1 977 643.68	2.10
1 308	MERCADOLIBRE	USD	1 977 643.68	2.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(645 209.83)	(0.69)
CHF	14 180 099.87	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	16 194 946.95	(427 050.23)	(0.45)
EUR	15 753 681.01	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	17 256 994.30	(233 574.84)	(0.25)
GBP	3 078.13	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	3 938.69	(50.00)	(0.00)
USD	1 286 130.60	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	1 146 497.18	11 240.33	0.01
USD	652 655.31	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	600 063.94	4 224.32	0.00
USD	135.86	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	107.07	0.59	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia High Conviction

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 215 908 780.30)	(2)	248 351 344.87
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		2 973 604.08
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		2 475 449.18
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		44 420.49
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		477 125.23
		254 321 943.85
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		602.85
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		808 689.78
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		245 593.78
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	178 672.80
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	56 559.26
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	925 322.15
		2 215 440.62
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		252 106 503.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		356 313 374.23
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	1 173 166.69
Bank interest/Interessi bancari		58 465.92
Other income/Altri redditi		279.13
		1 231 911.74
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	1 232 735.79
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	87 395.75
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		25 255.19
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	394 633.82
Transaction Costs/Spese operative	(8)	1 219 440.72
		2 959 461.27
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		
		(1 727 549.53)
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(11 197 900.09)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	1 572 118.97
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(6 511 452.87)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
		(17 864 783.52)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	39 053 607.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	513 354.50
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		21 702 178.44
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(445 391.74)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(125 463 657.70)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		252 106 503.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	109 053.6910	304.9440	33 457.4000	75 901.2350
P - CHF - Hedged - Capitalisation	169 498.3350	0.0000	5 480.4610	164 017.8740
P - EUR - Hedged - Capitalisation	502 315.1040	4 858.4380	210 330.9810	296 842.5610
P - EUR - Hedged - Distribution	3 773.4140	0.0000	0.0000	3 773.4140
N - USD - Capitalisation	684 185.2400	15 257.2750	274 839.0560	424 603.4590
N - USD - Distribution	54 712.2590	8 857.6640	6 821.0000	56 748.9230
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 013 667.5270	10 203.1000	440 443.9240	583 426.7030
N - EUR - Hedged - Capitalisation	297 922.1070	15 632.5000	3 606.9780	309 947.6290
N - GBP - Hedged - Capitalisation	105.9820	0.0000	0.0000	105.9820
N - AUD - Hedged - Distribution	30 000.0000	0.0000	0.0000	30 000.0000
I - USD - Capitalisation	325 091.8410	0.0000	123 910.4140	201 181.4270
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	2 000 000.0000	0.0000	0.0000	2 000 000.0000
M - USD - Capitalisation	458 600.6470	15 325.1460	179 455.6490	294 470.1440
M - USD - Distribution	111 161.2580	0.0000	46 874.5990	64 286.6590
M X1 - USD - Capitalisation	33 338.2860	0.0000	16 993.0080	16 345.2780
M X1 - USD - Distribution	138 916.4090	5 680.4540	38 202.8610	106 394.0020
M - CHF - Hedged - Capitalisation	889 228.5480	112.0000	506 407.1460	382 933.4020
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	195 793.0710	0.0000	0.0000	195 793.0710
M - EUR - Hedged - Capitalisation	781 456.2590	5 690.2060	329 862.3310	457 284.1340
M - EUR - Hedged - Distribution	347 788.8890	0.0000	132 876.8440	214 912.0450
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	60 893.9220	0.0000	14 861.3110	46 032.6110
M - GBP - Hedged - Capitalisation	17 078.8210	0.0000	1 550.0000	15 528.8210

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 581 665.97	15 515 395.66	19 953 461.10
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	152.5886	142.2730	139.1171
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 779 017.66	1 751 561.04	1 690 842.73
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8465	10.3338	10.5675

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 374 315.68	5 370 881.08	6 143 860.78
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3674	10.6923	10.7429
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	42 894.03	40 346.41	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3674	10.6923	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	70 831 299.98	105 914 129.79	183 157 211.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	166.8175	154.8033	149.9231
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 105 835.11	8 216 156.73	12 759 010.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	160.4583	150.1703	145.8804
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 751 170.64	11 122 366.96	13 609 637.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5716	10.9724	11.1134
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 747 968.30	3 372 548.08	7 639 213.29
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0923	11.3202	11.2652
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 007.83	937.56	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.5094	8.8464	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0	0	70 527 271
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0	0	8 223
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	291 985.17	276 280.83	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7328	9.2094	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	33 631 443.02	50 421 562.46	59 567 576.65
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	167.1697	155.0994	150.1499
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	42 918 359.01
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	150.7203
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	788 372.37
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	151.6101
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	13 596 455.77	12 696 958.49	12 572 225.26
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.7982	6.3485	6.2861
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	7 911 241.26
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	7.9112

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	13 766 678.44
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	151.1553
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	344 175.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	11.8759
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	48 118 577.08	69 608 692.61	91 035 242.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	163.4073	151.7850	147.2869
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 199 553.87	16 486 823.67	18 586 860.87
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	158.6574	148.3145	144.0138
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 729 164.27	5 158 178.18	7 661 619.21
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	166.9696	154.7224	149.4108
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	17 019 704.22	20 831 652.19	19 157 001.37
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	159.9686	149.9582	145.7833
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 371 521.37	9 634 972.02	11 432 864.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4159	10.8352	10.9958
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 278 173.96	2 157 113.28	1 931 492.87
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.6356	11.0173	11.1266
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 468 860.47	8 757 537.96	10 449 203.38
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.9594	11.2067	11.1740
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 521 453.33	3 858 190.18	4 291 614.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.7325	11.0935	11.0611
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	561 225.54	694 017.88	718 733.05
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.1919	11.3972	11.3089
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	147 034.11	150 559.69	147 489.82
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4685	8.8156	8.6358

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		248 351 344.87	98.51
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		248 351 344.87	98.51
	Equities/Azioni		248 351 344.87	98.51
	Cayman Islands/Isole Cayman		36 785 980.41	14.59
148 000	ADVANCED ENERGY SOLUTION HOLDING CO LTD	TWD	3 204 777.26	1.27
854 800	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -REG SHS	HKD	7 672 675.82	3.04
2 208 000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	2 606 796.01	1.03
1 311 000	LI NING CO	HKD	3 484 191.63	1.38
1 022 200	POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	HKD	3 754 998.19	1.49
413 800	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	16 062 541.50	6.37
	China/Cina		27 113 999.98	10.75
2 394 000	CFD LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	2 774 389.55	1.10
1 198 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	4 737 546.42	1.88
5 248 000	CRRC CORP -H- SHS -HCOMPANY	HKD	2 829 712.31	1.12
280 729	KE HOLDINGS INC	USD	3 854 409.17	1.53
555 800	MEITUAN - SHS 114A - REG SHS	HKD	6 874 322.56	2.73
2 282 000	PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY -H-	HKD	3 009 063.44	1.19
68 800	TRIP COM GROUP LTD - REG SHS	HKD	3 034 556.53	1.20
	Hong Kong		14 130 995.21	5.61
1 103 854	AIA GROUP LTD	HKD	7 411 743.19	2.94
72 388	FUTU HOLDINGS - ADR	USD	3 919 810.20	1.55
206 500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	2 799 441.82	1.11
	India		55 445 917.91	21.99
61 338	APOLLO HOSPITALS	INR	4 675 080.48	1.85
605 288	DLF SHS	INR	6 509 916.82	2.58
292 268	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	5 073 886.74	2.01
741 399	ICICI BANK	INR	9 718 791.76	3.86
2 170 783	LEMON TREE HOTELS LTD	INR	3 403 133.94	1.35
228 028	MAHINDRA and MAHINDRA LTD - REG SHS	INR	5 253 099.12	2.08
60 188	MAKEMYTRIP	USD	4 276 357.40	1.70
1 493 888	POWER GRID INDIA	INR	4 959 774.45	1.97
47 888	ULTRA TECH CEMENT LTD	INR	5 597 761.42	2.22
2 738 000	ZOMATO LIMITED - REG SHS - 144A/REGS	INR	5 978 115.78	2.37
	Indonesia		9 149 152.36	3.63
34 348 800	ACE HARDWARE TBK	IDR	1 906 461.72	0.76
11 397 800	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	7 242 690.64	2.87
	Philippines/Filippine		5 212 203.15	2.07
4 448 000	AYALA LAND INC	PHP	2 551 774.44	1.01
968 000	BDO UNIBANK INC	PHP	2 660 428.71	1.06
	South Korea/Corea del Sud		44 880 573.72	17.80
86 481	EUGENETECH	KRW	2 736 557.60	1.09
42 020	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	7 397 392.90	2.93
98 362	KB FINANCIAL GROUP INC - REG SHS	KRW	5 136 377.89	2.04
367 888	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - REG SHS	KRW	22 080 112.15	8.76
56 888	SK HYNIX INC	KRW	7 530 133.18	2.99
	Taiwan		51 561 155.23	20.45
1 008 000	ASE TECH HLDG -REGISTERED SHS	TWD	4 881 970.27	1.94
118 000	AURAS TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2 429 798.85	0.96

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
USD				
308 000	CHROMA ATE	TWD	2 430 048.82	0.96
360 000	DELTA ELECTRONIC INC - REG SHS	TWD	3 852 706.95	1.53
88 000	JENTECH PRECISION	TWD	2 482 980.58	0.98
447 000	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	4 958 368.23	1.97
109 000	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP - REG SHS	TWD	2 006 063.58	0.80
606 000	PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	TWD	4 298 346.10	1.70
1 008 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	24 220 871.85	9.61
	Thailand/Tailandia		4 071 366.90	1.61
2 268 000	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	THB	4 071 366.90	1.61

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(925 322.15)	(0.37)
AUD	302 243.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	200 296.19	(3 037.64)	(0.00)
CHF	17 022 817.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	19 441 760.64	(512 836.48)	(0.20)
EUR	30 972 742.06	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	33 928 514.05	(459 385.14)	(0.18)
GBP	153 176.29	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	196 000.90	(2 488.93)	(0.00)
USD	8 053.57	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	AUD	12 284.33	36.22	0.00
USD	2 256 049.48	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	1 992 188.70	40 728.28	0.02
USD	2 000 089.50	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	1 840 146.99	11 621.50	0.00
USD	7 837.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	6 172.43	40.04	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TerreNeuve

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

Closed on 26 March 2024 · Chiuso il 26 marzo 2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 26/03/2024 / Stato patrimoniale al 26/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Cash and term deposits/Cassa		23 178 305.33
		23 178 305.33
LIABILITIES/PASSIVO		
Management and distribution fees payable/Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare	(3)	60 079.45
Taxes and expenses payable/Imposte ed altri oneri da pagare	(5)	258 698.85
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	565 000.86
		883 779.16
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		22 294 526.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 26/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 26/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		95 051 947.21
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	61 521.26
Dividends received on CFD/Dividendi ricevuti su CFD	(2)	182 497.15
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	1 562 987.74
Bank interest/Interessi bancari		841 801.69
Other income/Altri redditi		698.51
		2 649 506.35
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	505 830.26
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	6 061.12
Performance fees/Commissioni di performance	(3)	61.67
Legal, auditing and professional fees/Legali, compensi di revisione ed onorari		160 998.00
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		619 027.45
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	110 331.73
Transaction Costs/Spese operative	(8)	9 950.39
Dividends paid on CFDs/Dividendi pagati su CFDs		130 456.85
Other expenses/Altre spese		910.81
		1 543 628.28
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
		1 105 878.07
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(7 167 932.10)
Net realised loss on options/Perdita netta realizzata sugli opzioni	(2)	(4 809.00)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	1 568 937.45
Net realised gain on futures contracts/Utile netto realizzato su contratti future	(2)	50 931.38
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(4 465 818.73)
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(1 407 745.73)
		(10 320 558.66)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	3 616 254.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	615 350.96
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	(57 243.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CFD	(2)	1 252 261.73
		(4 893 934.86)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUZIONE NETTA DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(59 756.78)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(67 803 729.40)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		22 294 526.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 26/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 26/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 26/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 26/03/2024
P - USD - Capitalisation	122.2820	0.0000	0.0000	122.2820
P - EUR - Hedged - Capitalisation	404 014.4510	2 455.2200	242 381.1680	164 088.5030
N - USD - Capitalisation	433 455.6210	0.0000	298 176.5790	135 279.0420
N - USD - Distribution	32 254.1700	0.0000	32 254.1700	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	83 900.0000	0.0000	83 900.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 157 986.2210	55 417.1220	1 199 558.6100	13 844.7330
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 876 200.0000	0.0000	1 476 200.0000	400 000.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	252 271.8800	27 468.7910	279 740.6710	0.0000
I X1 - USD - Capitalisation	1 262 279.8020	0.0000	464 693.0000	797 586.8020
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 623 299.0000	8 842.0000	1 561 735.0000	70 406.0000
M - USD - Capitalisation	685 212.1250	0.0000	594 368.6950	90 843.4300
M - USD - Distribution	121 102.0000	0.0000	23 922.0000	97 180.0000
M X1 - USD - Distribution	2 950.0000	0.0000	0.0000	2 950.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	397 166.0310	6 500.0000	168 017.6230	235 648.4080
M - CHF - Hedged - Distribution	78 124.3060	0.0000	75 764.3060	2 360.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	26 845.7020	0.0000	26 845.7020	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	608 425.2280	7 605.0000	415 052.2110	200 978.0170
M - EUR - Hedged - Distribution	77 003.1280	0.0000	11 217.0000	65 786.1280
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	252 995.3060	0.0000	252 995.3060	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	135 066.0000	0.0000	46 759.0000	88 307.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	56 851.2730	0.0000	56 851.2730	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	8 656.3050	0.0000	3 350.0000	5 306.3050
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	8 400.0000	0.0000	3 200.0000	5 200.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	26/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 125.01	1 211.21	1 442.55
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.2001	9.9051	11.7969
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 350 556.05	3 610 166.14	1 528 654.47
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.2307	8.9357	10.9410

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	26/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 271 668.82	4 374 518.08	5 747 198.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4003	10.0922	11.9821
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	323 318.21	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	10.0241	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	749 338.62	2 153 332.65
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	8.9313	11.0830
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	117 189.89	10 615 265.37	11 279 590.76
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.4646	9.1670	11.1686
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 407 898.69	17 289 836.38	20 975 819.30
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.5197	9.2153	11.1990
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	2 415 663.76	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.5756	0.0000
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 870 235.51	13 329 429.91	15 667 920.39
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.8676	10.5598	12.4124
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	591 976.91	14 778 477.44	5 430 380.59
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.4080	9.1040	11.0732
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	850 900.57	6 893 934.37	7 058 065.60
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.3667	10.0610	11.9382
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	899 885.50	1 213 297.29	3 279 346.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.2600	10.0188	11.9077
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	27 542.25	30 063.20	605 152.51
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.3364	10.1909	11.9714
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 908 575.03	3 527 649.47	5 214 023.32
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.0992	8.8821	11.0329
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	19 029.37	696 508.02	1 300 005.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.0633	8.9154	11.0743

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	26/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	242 031.60	372 821.38
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.0157	11.0956
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 688 300.71	5 537 901.63	11 484 704.60
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.4004	9.1020	11.1002
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	548 231.31	700 896.27	921 663.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.3335	9.1022	11.1003
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	2 306 384.57	3 533 235.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.1163	11.0190
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	736 260.66	1 237 200.97	1 086 288.36
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.3375	9.1600	11.0706
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	544 981.84	653 188.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.5861	11.4894
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	46 900.22	82 981.21	224 102.18
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.8386	9.5862	11.4895
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	46 027.96	81 331.32	96 332.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.8515	9.6823	11.4681

Schedule of investments as at 26/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 26/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(565 000.86)	(2.53)
CHF	2 317 607.06	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	2 648 469.80	(71 351.93)	(0.32)
EUR	37 353 735.26	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	40 932 223.09	(567 796.25)	(2.55)
GBP	122 093.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	156 288.66	(2 044.03)	(0.01)
USD	2 581 186.52	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	2 317 607.06	4 065.92	0.02
USD	40 436 364.08	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	37 353 735.26	71 903.68	0.32
USD	154 466.38	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	122 093.84	221.75	0.00



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Swiss Equity

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	CHF
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : CHF 187 739 433.60)	(2)	201 532 211.20
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		2 642 966.36
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		115 622.42
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		167 963.35
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	13 620.18
		204 472 383.51
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		47 286.37
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	133 184.56
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	47 276.53
		227 747.46
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		204 244 636.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		244 487 083.76
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	1 313 111.53
Bank interest/Interessi bancari		17 708.20
		1 330 819.73
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	801 081.77
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	70 182.91
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	308 890.38
Transaction Costs/Spese operative	(8)	102 624.14
		1 282 779.20
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		48 040.53
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(1 767 884.56)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	5 331.37
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	883.28
		(1 713 629.38)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	18 472 641.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	4 215.79
		16 763 227.52
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(214 142.79)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(56 791 532.44)
		204 244 636.05
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		204 244 636.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - CHF - Capitalisation	1 240 642.6750	24 181.3030	114 108.4000	1 150 715.5780
N - CHF - Capitalisation	6 562 714.9210	333 875.2100	2 101 948.7630	4 794 641.3680
N - CHF - Distribution	492 339.0700	0.0000	330 000.0000	162 339.0700
I - CHF - Capitalisation	27 343.7400	22 029.5630	23 750.7400	25 622.5630
M - USD - Hedged - Capitalisation	24 602.9510	22 065.0000	9 230.0000	37 437.9510
M - CHF - Capitalisation	4 506 442.6830	799 733.6760	1 331 098.3400	3 975 078.0190
M - CHF - Distribution	903 157.8080	88 363.9300	287 809.0770	703 712.6610
M X1 - CHF - Capitalisation	613 391.7670	104 943.4020	387 843.2480	330 491.9210
M X1 - CHF - Distribution	418 552.0000	50 413.0000	272 772.0000	196 193.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	26 834.7230	11 488.7710	16 339.8460	21 983.6480

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	19 447 267.62	19 339 321.60	11 509 896.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.9002	15.5881	14.9100
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	87 995 768.99	110 628 682.14	109 117 474.44
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.3529	16.8572	15.9873
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 820 551.83	7 921 927.58	8 103 522.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.3744	16.0904	15.3902
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	471 487.28	462 059.62	117 853.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.4013	16.8982	16.0198
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	418 740.29	248 082.53	207 924.51
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.1849	10.0834	9.1824
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	71 669 205.61	74 692 176.66	83 609 135.85
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.0296	16.5745	15.7468

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 786 433.37	13 997 807.89	14 235 370.25
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.7489	15.4987	14.8270
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 089 740.91	10 366 493.02	4 119 967.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.4263	16.9003	15.9818
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 306 312.79	6 541 629.76	2 860 223.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.8523	15.6292	14.9562
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	288 574.25	320 105.62	290 883.99
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.1268	11.9288	11.1513

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			CHF	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		201 532 211.20	98.67
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		201 532 211.20	98.67
	Equities/Azioni		201 532 211.20	98.67
	Switzerland/Svizzera		201 532 211.20	98.67
211 752	ABB REG.SHS	CHF	8 870 291.28	4.34
60 557	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	2 045 615.46	1.00
65 958	ALCON - REG SHS	CHF	4 929 700.92	2.41
3 531	BELIMO HOLDING LTD	CHF	1 561 408.20	0.76
31 217	BKW AG	CHF	4 320 432.80	2.12
3 248	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	1 835 120.00	0.90
40 843	CEMBRA MONEY BANK SA	CHF	3 083 646.50	1.51
331	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	3 571 490.00	1.75
62 997	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	8 662 087.50	4.24
14 042	COMET HLDG REG SHS	CHF	4 411 996.40	2.16
47 941	DKSH HOLDING SA	CHF	2 941 180.35	1.44
12 568	DOCMORRIS LTD	CHF	1 138 032.40	0.56
54 821	GALDERMA GROUP AG	CHF	3 472 910.35	1.70
1 041	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	4 180 656.00	2.05
84 185	HOLCIM LTD	CHF	6 874 547.10	3.37
1 835	INFICON HOLDING AG	CHF	2 418 530.00	1.18
47 784	JULIUS BAER GROUP - REG SHS	CHF	2 488 590.72	1.22
11 025	KARDEX HOLDING AG	CHF	2 789 325.00	1.37
15 561	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	3 905 811.00	1.91
17 767	LONZA GROUP	CHF	9 597 733.40	4.70
203 609	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	19 495 561.75	9.55
224 769	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	19 638 067.53	9.61
3 779	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	4 867 352.00	2.38
32 544	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	3 846 700.80	1.88
80 819	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	18 564 124.30	9.09
56 520	SANDOZ GROUP AG	CHF	1 537 909.20	0.75
12 590	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	2 859 189.00	1.40
19 952	SGS LTD - REG SHS	CHF	1 745 800.00	0.85
1 092	SIEGFRIED HOLDING	CHF	1 005 732.00	0.49
24 650	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	6 620 990.00	3.24
2 613	SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	CHF	682 254.30	0.33
7 854	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	1 130 976.00	0.55
5 205	SWISSCOM SHS NOM	CHF	2 870 037.00	1.41
3 847	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	2 432 073.40	1.19
12 106	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	3 065 239.20	1.50
5 866	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	2 192 710.80	1.07
423 431	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	11 745 975.94	5.75
10 005	VAT GROUP SA	CHF	4 675 336.50	2.29
19 447	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	9 457 076.10	4.63

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						13 620.18	0.01
CHF	3 102.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	3 222.90	(29.16)	(0.00)
CHF	4 082.02	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	4 609.05	(63.01)	(0.00)
EUR	289 952.69	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	278 084.37	3 687.61	0.00
USD	420 576.13	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	368 200.70	10 024.74	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Swiss Small & Mid Caps

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	CHF
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : CHF 32 029 618.93)	(2)	35 330 679.37
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		914 574.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		41 937.38
		36 287 190.81
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		39 569.20
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		8 276.45
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	21 235.08
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	7 575.18
		76 655.91
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		36 210 534.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		67 638 992.17
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	89 259.00
Bank interest/Interessi bancari		4 661.31
		93 920.31
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	175 882.89
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	7 781.69
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		1 464.60
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	62 083.61
Transaction Costs/Spese operative	(8)	29 244.70
		276 457.49
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		(182 537.18)
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(462 895.31)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	674.94
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		(644 757.55)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	4 804 763.02
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		4 160 005.47
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(89 756.85)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(35 498 705.89)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		36 210 534.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - CHF - Capitalisation	204 449.3940	25 000.0000	24 513.5620	204 935.8320
N - CHF - Capitalisation	1 804 280.2850	45 218.4960	918 226.5350	931 272.2460
N - CHF - Distribution	480 261.7320	53 900.0000	164 644.9300	369 516.8020
I X1 - CHF - Capitalisation	769 645.6420	76 271.6500	458 702.0270	387 215.2650
I X1 - CHF - Distribution	306 663.0000	71 838.0000	77 318.0000	301 183.0000
I X9 - CHF - Capitalisation	1 169 457.7070	84 508.0000	1 253 965.7070	0.0000
M - CHF - Capitalisation	1 273 857.2850	131 231.2200	588 267.0760	816 821.4290
M - CHF - Distribution	171 876.2060	1 300.0000	100 422.7300	72 753.4760
M X1 - CHF - Capitalisation	33 701.0000	0.0000	5 100.0000	28 601.0000
M X1 - CHF - Distribution	40 234.0000	0.0000	40 234.0000	0.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 305 084.41	2 133 264.43	1 166 446.60
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.2478	10.4342	9.7736
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 882 214.71	19 476 422.26	16 318 637.04
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.6853	10.7946	10.0256
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 262 518.73	5 165 790.95	7 052 336.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5354	10.7562	9.9900
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 598 127.79	8 427 317.79	11 821 047.73
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.8749	10.9496	10.1320
I X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 519 984.70	3 332 395.46	21 002 611.01
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.6872	10.8666	10.1371
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	12 819 972.52	7 818 263.64
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	10.9623	10.1408

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 465 145.72	13 647 757.97	9 085 825.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5878	10.7137	9.9680
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	839 203.00	1 833 029.41	1 579 702.73
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5349	10.6648	9.9679
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	338 255.84	367 661.96	418 275.87
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.8267	10.9095	10.1030
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	435 379.42	175 661.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	10.8212	10.1030

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			CHF	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		35 330 679.37	97.57
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		35 330 679.37	97.57
	Equities/Azioni		35 330 679.37	97.57
	Switzerland/Svizzera		35 330 679.37	97.57
28 511	ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	963 101.58	2.66
30 208	ADECCO REG.SHS	CHF	1 077 217.28	2.97
12 736	AVOLTA AG	CHF	477 982.08	1.32
1 616	BACHEM HOLDING LTD SHARES	CHF	139 622.40	0.39
5 559	BALOISE HOLDING - REG SHS	CHF	785 486.70	2.17
2 334	BELIMO HOLDING LTD	CHF	1 032 094.80	2.85
8 362	BKW AG	CHF	1 157 300.80	3.20
1 334	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	753 710.00	2.08
10 801	CEMBRA MONEY BANK SA	CHF	815 475.50	2.25
269	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	2 902 510.00	8.02
28 694	CLARIANT - REG SHS	CHF	349 779.86	0.97
3 227	COMET HLDG REG SHS	CHF	1 013 923.40	2.80
969	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	180 234.00	0.50
15 641	DKSH HOLDING SA	CHF	959 575.35	2.65
6 165	DOCMORRIS LTD	CHF	558 240.75	1.54
50 883	EFG INTL	CHF	572 942.58	1.58
14 014	GALDERMA GROUP AG	CHF	887 786.90	2.45
9 611	GEORG FISCHER LTD	CHF	642 975.90	1.78
7 919	HUBER + SUHNER AG	CHF	603 427.80	1.67
536	INFICON HOLDING AG	CHF	706 448.00	1.95
31 011	JULIUS BAER GROUP - REG SHS	CHF	1 615 052.88	4.46
2 550	KARDEX HOLDING AG	CHF	645 150.00	1.78
11 072	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	1 308 710.40	3.61
50 476	SANDOZ GROUP AG	CHF	1 373 451.96	3.79
8 791	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	1 996 436.10	5.51
18 100	SGS LTD - REG SHS	CHF	1 583 750.00	4.37
669	SIEGFRIED HOLDING	CHF	616 149.00	1.70
51 852	SIG GROUP LTD - REG SHS	CHF	1 037 040.00	2.86
13 115	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	217 971.30	0.60
12 008	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	1 729 152.00	4.78
15 555	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	1 322 952.75	3.65
4 217	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	1 067 744.40	2.95
2 280	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	852 264.00	2.35
7 700	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	496 496.00	1.37
1 901	THE SWATCH GROUP	CHF	398 069.40	1.10
4 294	VAT GROUP SA	CHF	2 006 586.20	5.54
613	YPSOMED HOLDING AG NAM.AKT	CHF	220 986.50	0.61
4 396	ZHENDER GROUP NAMEN AKT -A-	CHF	262 880.80	0.73



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Planetary Transition

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 306 130 583.58)	(2)	346 914 946.72
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		3 037 241.88
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		4 868.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		246 677.98
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Crediti su operazioni di cambio, netti</i>		2.94
		350 203 738.03
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		32 284.24
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		984 371.36
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		57 487.98
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	197 408.60
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	66 165.82
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	1 415 134.72
		2 752 852.72
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		347 450 885.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		498 428 330.76
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	1 372 554.50
Bank interest/Interessi bancari		334 167.98
Other income/Altri redditi		4 482.94
		1 711 205.42
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	1 377 970.34
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	57 745.09
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		15 857.70
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	511 510.58
Transaction Costs/Spese operative	(8)	268 470.43
Other expenses/Altre spese		53.33
		2 231 607.47
NET INVESTMENT LOSS/PERDITA NETTA SU INVESTIMENTI		(520 402.05)
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(3 427 490.53)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	2 394 584.77
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(885 218.02)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		(2 438 525.83)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	53 818 497.05
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	795 110.52
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		52 175 081.74
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(369 511.92)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(202 783 015.27)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		347 450 885.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	672 601.2200	585.1950	210 611.2050	462 575.2100
P Seeding - USD - Capitalisation	29 050.0000	0.0000	1 550.0000	27 500.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	72 608.6890	11 450.0000	6 600.7610	77 457.9280
P - CHF - Hedged - Distribution	9 780.0000	0.0000	1 265.0000	8 515.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	7 200.0000	0.0000	0.0000	7 200.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	355 547.5590	11 508.6520	182 661.5400	184 394.6710
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	87 481.0000	0.0000	1 110.0000	86 371.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	8 909.1970	0.0000	887.6050	8 021.5920
N - USD - Capitalisation	1 827 658.8190	472 000.5720	976 138.9650	1 323 520.4260
N - USD - Distribution	333 608.0590	88 316.0480	211 364.2190	210 559.8880
N Seeding - USD - Capitalisation	834 950.4560	0.0000	232 033.4960	602 916.9600
N X1 - USD - Capitalisation	977 960.4040	0.0000	0.0000	977 960.4040
N - CHF - Hedged - Capitalisation	124 465.8150	0.0000	3 088.0000	121 377.8150
N - CHF - Hedged - Distribution	64 000.0000	0.0000	0.0000	64 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	601 000.0000	0.0000	161 000.0000	440 000.0000
N - EUR - Capitalisation	1 337 273.2120	4 578.7960	251 802.3410	1 090 049.6670
N - EUR - Hedged - Capitalisation	695 424.0660	332.5740	331 381.1510	364 375.4890
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	150 000.0000	0.0000	50 000.0000	100 000.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	65 273.1640	8 254.8480	19 357.3000	54 170.7120
N - GBP - Hedged - Distribution	65.4360	0.0000	65.4360	0.0000
I - USD - Capitalisation	6 937 174.1530	835 092.7040	2 174 261.9690	5 598 004.8880
I Seeding - USD - Capitalisation	350 189.0000	0.0000	339 209.0000	10 980.0000
I X9 - USD - Capitalisation	752 055.6540	40 000.0000	792 055.6540	0.0000
I X9 - USD - Distribution	0.0000	573 438.4020	573 438.4020	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	316 892.7900	40 564.0000	102 023.2840	255 433.5060
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	4 000.0000	0.0000	4 000.0000	0.0000
I X1 - EUR - Distribution	391 384.5270	0.0000	42 780.8550	348 603.6720
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	14 607.3690	0.0000	1 819.9870	12 787.3820
I X1 - CAD - Distribution	6 477 174.9100	0.0000	0.0000	6 477 174.9100
S - USD - Capitalisation	137 980.2750	34 977.8960	30 847.0000	142 111.1710
M - USD - Capitalisation	4 022 160.2700	2 297 613.0370	4 514 730.0290	1 805 043.2780
M - USD - Distribution	718 758.5770	155 240.8960	489 271.5200	384 727.9530
M Seeding - USD - Capitalisation	2 214 297.0000	0.0000	1 522 736.0000	691 561.0000
M Seeding - USD - Distribution	426 820.0000	0.0000	308 210.0000	118 610.0000
M X1 - USD - Capitalisation	1 023 478.3690	113 782.3240	1 039 529.4340	97 731.2590
M X1 - USD - Distribution	454 875.9170	27 948.0470	375 317.1430	107 506.8210
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	37 028.0000	0.0000	37 028.0000	0.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	490 454.0000	0.0000	483 934.0000	6 520.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 112 930.7360	74 596.8260	490 469.8530	697 057.7090
M - CHF - Hedged - Distribution	111 451.1800	0.0000	29 540.4350	81 910.7450
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	252 374.6780	0.0000	124 884.0170	127 490.6610
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	21 000.0000	0.0000	1 000.0000	20 000.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	19 481.2040	0.0000	5 196.0000	14 285.2040

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
M - EUR - Capitalisation	71 623.0000	47 536.5880	93 081.5880	26 078.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	969 369.9760	13 933.1100	428 730.4400	554 572.6460
M - EUR - Hedged - Distribution	219 992.3740	5 000.0000	80 617.0970	144 375.2770
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	273 230.0000	0.0000	115 080.0000	158 150.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	27 812.0000	0.0000	12 403.0000	15 409.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	289 877.9340	6 422.0880	285 317.7420	10 982.2800
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	58 227.2870	0.0000	41 271.1570	16 956.1300
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	6 000.0000	0.0000	6 000.0000	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	17 725.0000	0.0000	17 725.0000	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	1 000.0000	0.0000	1 000.0000	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	9 044.0000	0.0000	3 604.0000	5 440.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	114 576.0000	0.0000	94 859.0000	19 717.0000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	276 002.0000	0.0000	94 122.0000	181 880.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	84 898.3400	0.0000	4 000.0000	80 898.3400

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 740 821.90	10 006 799.51	8 308 161.11
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.7342	14.8778	13.8046
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	467 441.15	438 195.42	405 065.89
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.9979	15.0842	13.9437
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 141 052.85	972 386.76	945 487.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.7313	13.3922	13.0637
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	125 441.47	130 980.34	144 751.56
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.7318	13.3927	13.0642
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	107 688.91	97 718.31	94 965.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.9568	13.5720	13.1896

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 806 633.00	4 860 635.37	5 095 829.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.2208	13.6708	13.1077
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 333 579.75	1 210 925.47	1 298 683.39
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.4401	13.8422	13.2223
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	127 226.99	126 152.56	173 471.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.8606	14.1598	13.3731
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	17 005.57
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	13.3731
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	22 920 269.39	28 021 510.31	21 416 668.49
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.3177	15.3319	14.1056
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 592 077.37	5 074 823.05	6 472 776.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.0596	15.2119	14.0665
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 600 212.38	12 972 383.41	32 983 904.47
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.5815	15.5367	14.2405
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	1 627 678.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	14.1537
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 022 930.02	7 976 074.19	7 479 955.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.2263	8.1558	7.4803
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 849 046.83	1 716 499.91	1 695 156.11
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.2338	13.7909	13.3388
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	960 046.02	875 465.15	853 684.31
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.0007	13.6791	13.3388
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 806 990.27	8 401 496.85	8 991 443.01
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.4704	13.9792	13.4703
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	13 567 019.76	15 031 283.08	19 071 765.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.4462	11.2402	11.1762
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 728 872.44	9 779 174.47	14 437 424.49
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.7224	14.0622	13.3688

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 597 034.46	2 138 615.24	2 025 558.52
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.9703	14.2574	13.5037
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	883 115.79	946 020.63	904 356.53
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.3025	14.4933	13.5721
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	948.07	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	14.4884	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	97 099 491.08	106 509 345.84	103 915 206.44
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.3454	15.3534	14.1197
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	193 357.06	5 448 492.01	14 421 344.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.6099	15.5587	14.2550
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	11 694 644.14	10 112 801.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	15.5502	14.2493
I X9 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 896 519.42	4 375 327.39	4 623 847.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.2545	13.8070	13.3490
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	55 995.87	79 555.58
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	13.9990	13.4840
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 273 001.65	4 370 164.45	4 424 997.87
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.2575	11.1659	11.2216
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	125 296 888	132 115 908	132 255 442
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9 798	9 044	8 934
I X1 - CAD - Distribution	CAD	CAD	CAD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	69 512 198.72	61 369 975.27	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7319	9.4748	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 550 535.54	2 182 703.48	2 349 842.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.9475	15.8190	14.4233
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	31 039 208.41	61 286 524.23	78 532 930.88
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.1958	15.2372	14.0430

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 560 478.04	10 917 148.20	16 223 947.54
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.0523	15.1889	14.0431
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	12 091 457.63	34 235 900.58	105 265 418.92
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.4843	15.4613	14.1909
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 030 538.20	6 520 363.41	13 305 577.57
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.1195	15.2766	14.1283
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 713 305.35	15 862 414.81	28 729 664.87
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.5308	15.4985	14.2176
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 841 594.30	6 955 903.49	10 942 172.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.1300	15.2919	14.1439
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	576 117.97	2 479 621.56
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	15.5590	14.2552
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	111 749.87	7 509 146.51	9 654 813.25
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.1396	15.3106	14.1613
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 549 278.45	15 261 008.55	18 045 659.95
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.1340	13.7125	13.2862
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 229 156.31	1 523 089.43	2 337 546.34
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.0060	13.6660	13.2862
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 961 426.68	3 510 868.17	5 608 178.98
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.3849	13.9113	13.4234
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	301 176.90	288 655.12	325 106.93
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.0588	13.7455	13.3624
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	219 913.34	271 108.49	261 461.84
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.3945	13.9164	13.4212
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	270 854.01	672 390.09	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3863	9.3879	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 664 075.59	13 556 945.80	15 196 014.65
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.6230	13.9853	13.3191

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 236 601.77	3 066 039.57	3 644 347.38
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.4916	13.9370	13.3180
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 511 741.67	3 876 649.73	6 666 285.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.8820	14.1882	13.4567
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	239 265.95	389 653.13	502 072.18
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.5277	14.0103	13.3957
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	174 786.47	4 120 406.19	6 293 656.95
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.9153	14.2143	13.4743
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	263 516.95	816 266.99	3 894 681.30
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.5411	14.0186	13.4057
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	85 667.80	824 393.31
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	14.2780	13.5177
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	248 839.33	1 113 825.57
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	14.0389	13.4262
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	14 589.09	81 780.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	14.5891	13.6301
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	87 365.91	130 226.39	968 385.23
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.0599	14.3992	13.5687
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	316 845.40	1 651 501.57	2 267 531.20
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.0697	14.4140	13.5845
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 923 715.33	3 982 613.75	5 271 153.54
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.0750	14.4297	13.6001
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	915 467.91	859 890.15	634 902.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3163	10.1285	9.4906

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		346 914 946.72	99.85
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		346 914 946.72	99.85
	Equities/Azioni		346 914 946.72	99.85
	Canada		21 403 927.53	6.16
123 684	CDN PACIFIC RAILWAY	USD	10 905 218.28	3.14
392 178	PAN AMERICAN SILVER	USD	5 914 044.24	1.70
97 277	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	4 584 665.01	1.32
	China/Cina		11 542 537.18	3.32
63 678	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	6 704 019.84	1.93
187 839	BYD COMPANY LTD -H- REG SHS	HKD	4 838 517.34	1.39
	Denmark/Danimarca		11 344 702.32	3.27
88 905	NOVO NORDISK AS -B- BEARER/REG SHS	DKK	11 344 702.32	3.27
	France/Francia		25 751 466.95	7.41
34 770	CAPGEMINI SE	EUR	8 009 756.28	2.31
135 297	DANONE SA	EUR	8 751 172.32	2.52
39 707	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8 990 538.35	2.59
	Japan/Giappone		23 490 650.45	6.76
17 269	KEYENCE CORP	JPY	7 997 516.96	2.30
57 100	SHIMANO INC	JPY	8 528 497.76	2.45
340 900	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	6 964 635.73	2.00
	Netherlands/Paesi Bassi		7 549 196.54	2.17
12 352	ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	EUR	7 549 196.54	2.17
	Switzerland/Svizzera		12 168 966.25	3.50
35 362	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	3 759 223.25	1.08
15 576	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	8 409 743.00	2.42
	Taiwan		10 829 444.95	3.12
450 689	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	10 829 444.95	3.12
	United Kingdom/Regno Unito		17 031 050.64	4.90
329 744	COMPASS GROUP PLC	GBP	9 676 296.12	2.78
352 859	SSE PLC	GBP	7 354 754.52	2.12
	United States of America/Stati Uniti d'America		205 803 003.91	59.23
34 736	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	4 576 120.64	1.32
75 131	ALPHABET INC -A-	USD	11 339 521.83	3.26
68 035	AMAZON.COM INC	USD	12 272 153.30	3.53
27 677	AUTODESK INC - REG SHS	USD	7 207 644.34	2.07
107 899	BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	USD	5 634 485.78	1.62
30 298	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	9 431 161.44	2.71
107 348	CORTEVA - REGISTERED SHS	USD	6 190 759.16	1.78
111 425	CROWN HOLDINGS INC	USD	8 831 545.50	2.54
14 866	DEERE AND CO	USD	6 106 060.84	1.76
46 144	ENPHASE ENERGY	USD	5 582 501.12	1.61
72 749	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	9 723 631.34	2.80
2 033	MERCADOLIBRE	USD	3 073 814.68	0.88
60 641	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	8 001 579.95	2.30
39 273	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	16 522 936.56	4.76
12 569	MSCI INC -A-	USD	7 044 296.05	2.03
186 884	NEXTERA ENERGY	USD	11 943 756.44	3.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
USD				
10 743	NVIDIA CORP	USD	9 706 945.08	2.79
47 692	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	3 507 746.60	1.01
64 618	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	12 370 469.92	3.56
47 000	RESMED INC - REG SHS	USD	9 307 410.00	2.68
10 198	TESLA INC - REG SHS	USD	1 792 706.42	0.52
17 758	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	10 321 127.18	2.97
18 626	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	9 214 282.20	2.65
14 494	UNITED RENTALS INC	USD	10 451 768.34	3.01
20 240	VISA INC -A- REG SHS	USD	5 648 579.20	1.63

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
USD							

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine

						(1 415 134.72)	(0.41)
CHF	30 158 908.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	34 454 609.64	(918 699.55)	(0.26)
EUR	27 019 291.07	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	29 604 090.64	(407 058.81)	(0.12)
GBP	4 381 008.74	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	5 607 464.94	(72 812.04)	(0.02)
JPY	129 442 744.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	880 218.39	(23 107.45)	(0.01)
SGD	914 998.24	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	687 732.99	(9 304.77)	(0.00)
USD	1 119 616.73	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	1 001 934.03	5 485.58	0.00
USD	1 636 957.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	1 505 447.81	10 166.41	0.00
USD	60 304.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	47 578.15	197.96	0.00
USD	27 146.19	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	JPY	4 099 997.00	(2.05)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global Government Fundamental

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 26 140 701.47)	(2)	23 538 493.68
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		554 693.65
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		175 389.64
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		402.63
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		168 851.31
		24 437 830.91
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		106 948.94
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	3 886.49
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	2 516.19
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	360 921.00
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	2 461.49
		476 734.11
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		23 961 096.80

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		25 432 673.43
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	282 853.46
Bank interest/Interessi bancari		12 458.89
Other income/Altri redditi		41.65
		295 354.00
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	19 039.86
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	8 099.34
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		2 800.65
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	17 041.65
Transaction Costs/Spese operative	(8)	6 251.66
Other expenses/Altre spese		15.18
		53 248.34
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		242 105.66
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(274 354.96)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(396 352.14)
Net realised gain on futures contracts/Utile netto realizzato su contratti future	(2)	6 432.48
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	216 799.84
		(205 369.12)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	944 493.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	138 504.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	(13 097.19)
		864 531.15
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(28 810.31)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(2 307 297.47)
		23 961 096.80
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - CHF - Capitalisation	23 496.3400	128.0000	21.0000	23 603.3400
P - CHF - Distribution	3 300.0090	0.0000	0.0090	3 300.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	42 394.9050	0.0000	0.0000	42 394.9050
P - CHF - Hedged - Distribution	46 378.8820	0.0000	9 012.5650	37 366.3170
P - EUR - Capitalisation	3 174.7020	0.0000	0.0000	3 174.7020
P - EUR - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	51 611.2640	38 831.2890	478.2520	89 964.3010
P - EUR - Hedged - Capitalisation	153 189.0590	2 368.5930	13 357.1970	142 200.4550
P - EUR - Hedged - Distribution	23 950.6890	0.0000	7 600.0300	16 350.6590
R - EUR - Capitalisation	4 752.4100	0.0000	0.0000	4 752.4100
R - EUR - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	6 135.7440	733.3940	0.0000	6 869.1380
R - EUR - Hedged - Capitalisation	1 886.7030	0.0000	1 886.7030	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	325.0000	0.0000	0.0000	325.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	42 692.6440	0.0000	0.0000	42 692.6440
I - CHF - Hedged - Capitalisation	118 196.1110	0.0000	52 549.0130	65 647.0980
S - CHF - Hedged - Capitalisation	622 490.0000	0.0000	0.0000	622 490.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	17 679.2970	0.0000	6 667.0000	11 012.2970
M - CHF - Hedged - Distribution	14 865.0000	1 000.0000	153.0000	15 712.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	254 186.0210	0.0000	29 905.1460	224 280.8750
M - EUR - Hedged - Distribution	86 548.4140	0.0000	71 407.9310	15 140.4830

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	413 354.55	400 024.46	608 762.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.5125	17.0250	18.3576
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	35 927.84	35 393.00	38 589.68
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8872	10.7251	11.6938
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	896 750.06	871 235.12	1 162 788.92
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	21.1523	20.5505	21.4882

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	491 658.27	600 201.81	906 393.65
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.1578	12.9413	13.6807
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	28 513.70	27 840.44	34 359.64
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.9815	8.7695	9.4984
P - EUR - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	668 032.90	376 718.51	3 831.39
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.4255	7.2992	8.0112
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 227 782.56	1 269 912.95	1 575 450.18
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.6342	8.2898	8.5137
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	137 190.58	195 302.85	202 943.25
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.3905	8.1544	8.4734
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	40 016.32	39 216.18	42 796.03
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.4202	8.2519	9.0051
R - EUR - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	51 944.57	45 772.76	39 642.20
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.5620	7.4600	8.1918
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	15 515.00	16 054.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	8.2233	8.5092
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 342.91	7 118.25	4 888 312.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	22.5936	21.9023	22.7973
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	387 128.45	370 853.68	379 133.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.0678	8.6866	8.8805
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 487 308.77	2 595 322.33	2 755 819.91
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	22.6561	21.9578	22.8460
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	14 962 373.22	14 470 772.10	6 021 561.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	24.0363	23.2466	24.0839
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	241 969.35	376 779.95	739 835.75
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	21.9727	21.3119	22.2091
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	209 784.24	195 585.22	164 204.47
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.3518	13.1574	13.9097

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 021 666.34	2 196 185.17	3 148 376.36
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.0140	8.6401	8.8434
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	127 200.50	708 032.34	1 997 250.84
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.4014	8.1808	8.5017

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			23 538 493.68	98.24
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			23 538 493.68	98.24
Bonds/Obbligazioni			23 538 493.68	98.24
	Australia		362 070.34	1.51
92 000	AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	AUD	44 765.43	0.19
103 000	AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	AUD	61 101.28	0.26
111 000	AUSTRALIA 3.25 13-25 21/04S	AUD	66 566.48	0.28
80 000	AUSTRALIA 3.75 14-37 21/04S	AUD	46 697.15	0.19
113 000	AUSTRALIA 4.5 13-33 21/04S	AUD	71 168.94	0.30
115 000	AUSTRALIA 4.75 11-27 21/04S	AUD	71 771.06	0.30
	Austria		212 334.04	0.89
17 000	AUSTRIA 2.10 17-17 20/09A	EUR	13 214.69	0.06
66 000	AUSTRIA 2.4 13-34 23/05A	EUR	63 632.58	0.27
69 000	AUSTRIA 2 22-26 15/07A	EUR	67 780.08	0.28
24 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	28 091.76	0.12
35 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	39 614.93	0.17
	Belgium/Belgio		268 352.73	1.12
65 000	BELGIUM 0.35 22-32 22/06A	EUR	53 685.45	0.22
51 000	BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	EUR	49 010.75	0.20
37 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	32 631.41	0.14
28 100	BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	EUR	21 603.28	0.09
49 450	BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	EUR	53 306.36	0.22
39 200	BELGIUM 5.5 97-28 28/03A	EUR	43 429.68	0.18
20 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	14 685.80	0.06
	Canada		266 012.07	1.11
80 000	CANADA 2.75 23-33 01/06S	CAD	51 685.80	0.22
70 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	48 521.75	0.20
99 000	CANADA 3 23-26 01/04S	CAD	66 348.97	0.28
66 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	50 030.16	0.21
64 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	49 425.39	0.21
	China/Cina		2 016 482.58	8.42
1 990 000	CHINA 2.60 23-30 15/09A	CNY	258 793.18	1.08
1 630 000	CHINA 2.91 21-28 14/10A	CNY	215 050.60	0.90
1 970 000	CHINA 3.02 21-31 27/05S	CNY	263 668.22	1.10
3 940 000	CHINA 3.25 19-26 06/06A	CNY	519 213.21	2.17
1 460 000	CHINA 3.69 18-28 17/05S	CNY	200 147.68	0.84
-	CHINA 3.77 18-25 08/03A	CNY	0.00	0.00
3 030 000	CHINA 3.81 20-50 14/09S	CNY	474 779.16	1.98
310 000	CHINA 4.09 15-35 27/04S	CNY	46 896.92	0.20
230 000	CHINA 4.5 11-41 23/06S	CNY	37 933.61	0.16
	Czech Republic/Repubblica ceca		128 069.13	0.53
2 130 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	71 562.56	0.30
1 500 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	56 506.57	0.24
	Denmark/Danimarca		248 307.81	1.04
419 000	DENMARK 0.25 20-52 15/11A	DKK	31 319.67	0.13
856 000	DENMARK 0 22-31 15/11A	DKK	97 173.04	0.41
381 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	50 234.38	0.21
412 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	69 580.72	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Finland/Finlandia		167 811.55	0.70
124 000	FINLAND 1.5000 22-32 15/09A	EUR	112 651.52	0.47
58 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	55 160.03	0.23
	France/Francia		1 314 481.63	5.49
110 000	FRANCE 0.0000 19-29 25/11A	EUR	95 150.00	0.40
196 000	FRANCE 0.5 20-44 25/06A	EUR	119 763.84	0.50
373 000	FRANCE 1.00 16-27 25/05A	EUR	353 900.53	1.48
25 500	FRANCE 1.5 15-31 25/05A	EUR	23 641.05	0.10
68 300	FRANCE 1.75 15-66 25/05A	EUR	46 786.86	0.20
144 000	FRANCE 1.75 16-39 25/06A	EUR	122 145.84	0.51
162 000	FRANCE 1 14-25 25/11A	EUR	156 769.83	0.65
127 800	FRANCE 2.50 13-30 25/05A	EUR	126 999.97	0.53
61 900	FRANCE 3.50 10-26 25/04A	EUR	62 654.25	0.26
168 500	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	EUR	206 669.46	0.86
	Germany/Germania		968 138.73	4.04
188 000	GERMANY 0.00 21-50 15/08A	EUR	100 587.52	0.42
99 000	GERMANY 0.0 20-30 15/08A	EUR	86 061.69	0.36
184 000	GERMANY 0.5 16-26 15/02A	EUR	176 384.24	0.74
72 000	GERMANY 0 20-49 15/11U	EUR	66 062.88	0.28
36 000	GERMANY 2.6 23-33 15/08A	EUR	36 982.80	0.15
28 000	GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	34 156.36	0.14
36 200	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	47 188.51	0.20
32 000	GERMANY 5.50 00-31 04/01A	EUR	38 384.80	0.16
214 000	KFW 0 20-28 15/09A	EUR	190 153.98	0.79
235 000	KFW 1.125 22-37 31/03A	EUR	192 175.95	0.80
	Indonesia		79 428.50	0.33
100 000	INDONESIA 1.10 21-33 12/03A	EUR	79 428.50	0.33
	Ireland/Irlanda		116 188.17	0.48
42 200	IRELAND 0.9 18-28 15/02A	EUR	39 572.63	0.17
63 400	IRELAND 1.70 17-37 15/05A	EUR	55 665.20	0.23
24 600	IRELAND 2 15-45 18/02A	EUR	20 950.34	0.09
	Israel/Israele		187 412.07	0.78
207 000	ISRAEL 3.75 17-47 31/03A	ILS	42 673.64	0.18
297 000	ISRAEL 3.75 23-29 28/02A	ILS	74 112.64	0.31
265 000	ISRAEL 6.25 06-26 30/10A	ILS	70 625.79	0.29
	Italy/Italia		966 396.39	4.03
260 000	ITALY 0.25 21-28 15/03S	EUR	232 449.10	0.97
183 000	ITALY 1.5 20-45 30/04S	EUR	118 656.35	0.50
75 000	ITALY 4.00 05-37 01/02S	EUR	77 025.75	0.32
48 000	ITALY 5.75 02-33 01/02S	EUR	56 165.76	0.23
138 000	ITALY 5 09-25 01/03S	EUR	139 731.90	0.58
3 000	ITALY 5 09-40 01/09S	EUR	3 369.37	0.01
154 000	ITALY 6 99-31 01/05S	EUR	180 488.00	0.75
144 000	ITALY 7.25 96-26 01/11S	EUR	158 510.16	0.66
	Japan/Giappone		4 570 515.37	19.07
92 900 000	JAPAN 0.005 22-27 20/03S	JPY	565 004.32	2.36
37 500 000	JAPAN 0.10 18-28 20/09S	JPY	227 244.78	0.95
69 000 000	JAPAN 0.40 16-36 20/03S	JPY	399 127.73	1.67
11 000 000	JAPAN 1.40 14-34 20/09S	JPY	71 606.87	0.30
118 450 000	JAPAN 1.5 13-33 20/03S	JPY	779 822.68	3.25
107 750 000	JAPAN 1.90 13-53 20/03S	JPY	685 940.29	2.86
91 050 000	JAPAN 2.00 10-40 20/09S	JPY	619 717.83	2.59

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
EUR				
90 900 000	JAPAN 2.10 05-25 20/09S	JPY	572 544.10	2.39
34 450 000	JAPAN 2.10 06-26 20/12S	JPY	221 670.48	0.93
63 350 000	JAPAN 2.10 09-29 20/09S	JPY	423 934.40	1.77
550 000	JAPAN 2.30 05-35 20/12S	JPY	3 901.89	0.02
Luxembourg/Lussemburgo			143 777.71	0.60
127 000	LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09A	EUR	101 580.95	0.42
43 000	LUXEMBOURG 2.25 13-28 19/03A	EUR	42 196.76	0.18
Mexico/Messico			78 515.50	0.33
100 000	MEXICO 1.45 21-33 25/10A	EUR	78 515.50	0.33
Netherlands/Paesi Bassi			219 587.57	0.92
37 000	NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07A	EUR	30 949.76	0.13
69 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	49 865.96	0.21
36 600	NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	EUR	37 196.95	0.16
92 000	NETHERLANDS 5.50 98-28 15/01A	EUR	101 574.90	0.42
New Zealand/Nuova Zelanda			113 377.79	0.47
72 000	NEW ZEALAND 0.5 21-26 15/05S	NZD	36 620.93	0.15
91 000	NEW ZEALAND 1.500 19-31 15/05S	NZD	41 422.98	0.17
79 000	NEW ZEALAND 2.75 16-37 15/04S	NZD	35 333.88	0.15
Norway/Norvegia			218 570.74	0.91
2 208 000	NORWAY 1.25 21-31 17/09A	NOK	160 746.89	0.67
714 000	NORWAY 1.75 17-27 17/02A	NOK	57 823.85	0.24
Philippines/Filippine			100 562.04	0.42
100 000	PHILIPPINES 6.375 07-32 15/01S	USD	100 562.04	0.42
Poland/Polonia			78 698.50	0.33
100 000	BANK GOSPODARSTWA 0.5 21-31 08/07A/07A	EUR	78 698.50	0.33
Portugal/Portogallo			109 782.51	0.46
36 000	PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	EUR	36 151.92	0.15
53 800	PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	EUR	57 664.73	0.24
14 400	PORTUGAL 4.1 15-45 15/02A	EUR	15 965.86	0.07
Slovakia/Slovacchia			166 588.14	0.70
41 000	SLOVAKIA 1.375 15-27 21/01A	EUR	39 020.52	0.16
78 400	SLOVAKIA 1.625 16-31 21/01A	EUR	70 609.78	0.29
69 800	SLOVAKIA 1.875 17-37 09/03A	EUR	56 957.84	0.24
Slovenia			167 804.37	0.70
37 000	SLOVENIA 1.25 17-27 22/03A	EUR	35 352.39	0.15
72 000	SLOVENIA 1.75 16-40 03/11A	EUR	58 629.24	0.24
41 000	SLOVENIA 2.25 16-32 03/03A	EUR	39 112.98	0.16
36 000	SLOVENIA 3.125 15-45 07/08A	EUR	34 709.76	0.14
South Korea/Corea del Sud			555 979.97	2.32
124 180 000	KOREA 1.375 20-30 10/06S	KRW	76 078.67	0.32
168 550 000	KOREA 1.875 16-26 10/06S	KRW	112 939.92	0.47
379 570 000	KOREA 2.00 16-46 10/03S	KRW	207 107.72	0.86
110 530 000	KOREA 2.25 15-25 10/12S	KRW	74 615.19	0.31
130 990 000	KOREA 3 12-42 10/12S	KRW	85 238.47	0.36
Spain/Spagna			838 044.83	3.50
202 000	SPAIN 0.00 21-28 31/01A	EUR	181 750.51	0.76
178 000	SPAIN 1.95 15-30 30/07A	EUR	168 688.82	0.70
171 000	SPAIN 2.9 16-46 31/10A	EUR	152 281.48	0.64
76 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	82 951.34	0.35
39 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	46 996.56	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
193 000	SPAIN 5.9 11-26 30/07A	EUR	205 376.12	0.86
	Sweden/Svezia		177 415.37	0.74
700 000	SWEDEN 0.75 16-28 12/05A	SEK	56 721.03	0.24
245 000	SWEDEN 2.50 13-25 12/05A	SEK	21 059.96	0.09
1 025 000	SWEDEN 3.50 09-39 30/03A	SEK	99 634.38	0.42
	Switzerland/Svizzera		255 747.72	1.07
94 000	SWITZERLAND 0 19-34 26/06U	CHF	90 023.54	0.38
117 000	SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	CHF	136 767.62	0.57
25 000	SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	CHF	28 956.56	0.12
	United Kingdom/Regno Unito		1 250 531.78	5.22
174 000	UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	GBP	155 837.81	0.65
445 000	UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	GBP	274 424.90	1.15
192 000	UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S	GBP	212 037.67	0.88
175 000	UNITED KINGDOM 1.625 18-28 22/10S	GBP	186 450.38	0.78
18 700	UNITED KINGDOM 3.50 13-68 22/07S	GBP	18 492.98	0.08
36 100	UNITED KINGDOM 4.00 09-60 22/01S	GBP	39 513.66	0.16
70 690	UNITED KINGDOM 4.25 09-39 07/09S	GBP	82 763.40	0.35
43 000	UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	GBP	51 295.46	0.21
110 500	UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	GBP	136 744.97	0.57
79 300	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	92 970.55	0.39
	United States of America/Stati Uniti d'America		7 191 508.03	30.01
935 000	UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	USD	757 692.24	3.16
909 000	UNITED STATES 0.875 20-30 15/11S	USD	681 750.00	2.85
743 000	UNITED STATES 1.125 20-40 15/08S	USD	426 268.30	1.78
105 000	UNITED STATES 1.5000 20-30 15/02S	USD	83 614.91	0.35
1 555 000	UNITED STATES 1.875 19-26 30/06S	USD	1 358 825.23	5.67
961 000	UNITED STATES 1.875 22-32 15/02S	USD	751 963.04	3.14
1 219 000	UNITED STATES 2.125 15-25 15/05S	USD	1 094 048.97	4.57
1 293 000	UNITED STATES 2.375 19-49 15/11S	USD	820 751.96	3.43
139 000	UNITED STATES 3.00 15-45 15/05S	USD	102 731.69	0.43
90 000	UNITED STATES 4.50 08-38 15/05S	USD	85 989.58	0.36
26 000	UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	USD	26 662.04	0.11
1 018 000	UNITED STATES 6.375 97-27 15/08S	USD	1 001 210.07	4.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sottostanti</i>	<i>Numero di contratti</i>	<i>Controparte</i>	<i>Valuta</i>	<i>Impegni</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
				EUR	EUR	
Futures Contracts/Contratti di Futures					(2 461.49)	(0.01)
Futures on bonds/Futures sui obbligazioni						
US 10 YEARS NOTE 06/24	21	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	1 948 697.92	9 109.11	0.04
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/24	(18)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	1 704 557.30	(9 896.35)	(0.04)
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/24	5	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	925 437.65	(72.34)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	6	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	557 986.11	1 065.28	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(2)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	197 829.86	(2 667.19)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							EUR
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(360 921.00)	(1.51)
GBP	25 000.00	Citibank NA (London)	03/04/2024	EUR	29 121.20	118.34	0.00
JPY	10 000 000.00	Citibank NA (London)	03/04/2024	EUR	61 143.64	50.10	0.00
USD	345 432.27	Citibank NA (London)	03/04/2024	AUD	530 000.00	(327.52)	(0.00)
USD	100 000.00	Citibank NA (London)	03/04/2024	EUR	92 435.46	149.97	0.00
USD	189 829.47	Citibank NA (London)	03/04/2024	NOK	2 010 000.00	4 205.87	0.02
USD	115 710.40	Citibank NA (London)	03/04/2024	NZD	190 000.00	1 908.07	0.01
EUR	42 070.23	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	CHF	40 000.00	943.72	0.00
EUR	221 811.34	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	GBP	190 000.00	(409.05)	(0.00)
EUR	22 484.54	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	NZD	40 000.00	332.35	0.00
USD	1 777 385.29	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	CNH	12 790 000.00	14 590.25	0.06
USD	1 075 217.62	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	GBP	850 000.00	1 351.07	0.01
CHF	17 912 113.99	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	USD	20 410 000.00	(480 105.30)	(2.00)
EUR	360 821.44	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	CNH	2 820 000.00	1 208.62	0.01
EUR	20 909.34	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	CZK	530 000.00	(48.89)	(0.00)
EUR	42 944.38	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	DKK	320 000.00	42.31	0.00
EUR	813 341.38	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	JPY	131 300 000.00	9 865.25	0.04
EUR	33 053.92	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	SEK	370 000.00	1 013.67	0.00
USD	103 018.88	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	CZK	2 410 000.00	79.86	0.00
USD	209 371.96	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	DKK	1 440 000.00	788.55	0.00
USD	5 211 741.78	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	EUR	4 810 000.00	15 313.99	0.06
USD	171 000.21	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	ILS	610 000.00	4 157.92	0.02
USD	3 993 665.71	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	JPY	595 000 000.00	56 511.46	0.24
USD	160 655.30	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	SEK	1 660 000.00	4 995.21	0.02
EUR	72 189.27	UBS Ltd London	03/04/2024	AUD	120 000.00	(296.94)	(0.00)
EUR	47 672.46	UBS Ltd London	03/04/2024	CAD	70 000.00	(221.21)	(0.00)
EUR	33 623.78	UBS Ltd London	03/04/2024	ILS	130 000.00	769.30	0.00
EUR	38 366.69	UBS Ltd London	03/04/2024	NOK	440 000.00	813.77	0.00
EUR	1 393 827.28	UBS Ltd London	03/04/2024	USD	1 510 000.00	(4 212.83)	(0.02)
USD	236 113.57	UBS Ltd London	03/04/2024	CAD	320 000.00	(335.72)	(0.00)
KRW	782 860 000.00	Citibank NA (London)	04/04/2024	USD	579 583.17	1 384.11	0.01
USD	587 719.50	Citibank NA (London)	04/04/2024	KRW	782 860 000.00	6 155.17	0.03
EUR	335 699.10	Citibank NA (London)	07/05/2024	CNH	2 630 000.00	305.09	0.00
USD	1 771 038.25	Citibank NA (London)	07/05/2024	CNH	12 850 000.00	(1 204.55)	(0.01)
USD	605 525.10	Citibank NA (London)	07/05/2024	KRW	816 540 000.00	(813.01)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global Climate Bond

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 605 378 072.80)	(2)	557 846 494.55
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		6 867 182.99
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		150 004.76
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		818 457.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		3 735 086.68
		569 417 226.39
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		444 470.05
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	204 161.97
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	81 485.83
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	3 580 651.94
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Debiti su operazioni di cambio, netti</i>		3 841.40
		4 314 611.19
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		565 102 615.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		635 474 829.27
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	6 936 415.17
Bank interest/Interessi bancari		127 801.30
Other income/Altri redditi		2 726.73
		7 066 943.20
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	1 193 325.02
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	200 117.90
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		43 348.64
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	551 873.36
Transaction Costs/Spese operative	(8)	7 947.71
Other expenses/Altre spese		321.30
		1 996 933.93
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
		5 070 009.27
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(11 681 288.56)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	3 088 511.32
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(1 889 163.28)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
		(5 411 931.25)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	45 298 845.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(2 115 953.16)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		37 770 961.35
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(2 199 104.54)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(105 944 070.88)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		565 102 615.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	244 483.3060	22 235.0230	80 370.5650	186 347.7640
P - CHF - Hedged - Capitalisation	507 957.1330	8 750.0000	65 250.0000	451 457.1330
P - EUR - Hedged - Capitalisation	10 555 382.2270	28 005.3640	2 637 723.6670	7 945 663.9240
R - USD - Capitalisation	36 659.4440	0.0000	1 663.7390	34 995.7050
R - EUR - Hedged - Capitalisation	143 510.5280	3 264.0060	18 470.7330	128 303.8010
N - USD - Capitalisation	1 404 241.7750	84 472.0000	781 372.7380	707 341.0370
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 737 241.0630	18 291.2250	795 069.4540	1 960 462.8340
N - USD - Hedged - Distribution	248 973.4920	93 021.2080	145 091.0730	196 903.6270
N - CHF - Hedged - Capitalisation	5 293 624.5760	506 647.1030	844 360.8620	4 955 910.8170
N - CHF - Hedged - Distribution	223 019.8510	0.0000	107 234.8510	115 785.0000
N - EUR - Capitalisation	854 102.4410	23 557.3940	63 600.0000	814 059.8350
N - EUR - Hedged - Capitalisation	13 821 333.0320	661 219.9420	6 193 090.6560	8 289 462.3180
N - EUR - Hedged - Distribution	288 845.2590	50 287.1840	39 211.4110	299 921.0320
N - GBP - Hedged - Capitalisation	188 164.6220	24 725.2030	25 175.0810	187 714.7440
N - GBP - Hedged - Distribution	12 516 176.0960	2 389 799.1720	2 186 791.4040	12 719 183.8640
I - USD - Capitalisation	336 848.7630	0.0000	0.0000	336 848.7630
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 399 527.8540	10 043.3280	127 055.0000	1 282 516.1820
I - EUR - Distribution	896 029.1750	5 882.0000	70 982.8200	830 928.3550
I - EUR - Hedged - Capitalisation	4 468 134.9460	25 073.0000	897 687.7390	3 595 520.2070
I - JPY - Hedged - Distribution	264 383.9480	0.0000	2 048.3410	262 335.6070
S - EUR - Hedged - Capitalisation	324 662.9310	0.0000	0.0000	324 662.9310
M - USD - Capitalisation	554 447.0250	37 050.0000	321 189.7900	270 307.2350
M - USD - Distribution	31 972.4220	0.0000	0.0000	31 972.4220
M - USD - Hedged - Capitalisation	757 507.0710	14 612.8530	181 946.0000	590 173.9240
M - USD - Hedged - Distribution	161 080.9990	53 927.3900	89 164.5590	125 843.8300
M X1 - USD - Hedged - Distribution	141 306.6460	0.0000	0.0000	141 306.6460
M - CHF - Hedged - Capitalisation	3 100 739.0160	861 691.4000	408 321.3590	3 554 109.0570
M - CHF - Hedged - Distribution	464 806.3590	2 375.0000	27 595.0000	439 586.3590
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 398 989.3620	64 817.9170	315 561.1460	1 148 246.1330
M - EUR - Hedged - Distribution	395 000.2160	46 790.0000	73 796.6950	367 993.5210
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	179 494.3750	145 148.0000	0.0000	324 642.3750
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	334 084.1950	297 038.0000	133 632.6610	497 489.5340
M - GBP - Hedged - Capitalisation	113 751.7680	17 698.5190	34 673.2840	96 777.0030
M - GBP - Hedged - Distribution	340 846.7110	0.0000	29 212.0000	311 634.7110
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	88 507.8470	117 950.0000	9 403.5910	197 054.2560

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 764 170.66	2 195 936.77	1 725 088.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4671	8.9819	8.8270
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 864 848.72	4 212 766.69	3 659 854.61
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.5608	8.2935	8.5391
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	71 332 791.40	90 759 859.93	63 222 810.73
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.9776	8.5984	8.6940
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	323 032.37	321 684.63	412 974.54
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.2306	8.7749	8.6581
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 120 911.51	1 203 186.96	1 532 015.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.7364	8.3840	8.5114
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 927 783.06	13 017 594.21	20 862 714.96
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7941	9.2702	9.0666
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	21 100 093.78	27 908 782.96	36 263 730.37
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7628	10.1960	9.9909
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 949 917.68	2 367 370.88	4 987 105.51
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9029	9.5085	9.4056
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	43 905 234.85	45 325 074.13	42 713 755.70
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.8592	8.5622	8.7734
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	943 549.78	1 780 700.49	956 437.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.1492	7.9845	8.2605
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 501 047.06	7 598 524.37	221 927.85
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.2144	8.8965	9.4037
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	76 997 887.07	122 669 100.11	115 416 879.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.2886	8.8753	8.9307
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 559 049.19	2 386 114.30	2 765 969.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.5324	8.2609	8.4013
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 771 330.31	1 686 037.46	1 508 514.23
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4363	8.9604	8.8821

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	116 093 550.09	109 843 215.36	89 634 664.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.1274	8.7761	8.7985
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 306 680.95	3 129 174.53	2 002 328.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.8165	9.2896	9.0819
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 390 178.19	12 010 353.08	15 953 240.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.8811	8.5817	8.7899
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 403 464.42	7 814 280.06	8 126 932.47
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.9099	8.7210	9.3163
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	33 455 160.59	39 716 849.83	28 005 740.41
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.3047	8.8889	8.9408
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 149 153 440	2 114 358 515	2 206 740 928
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8 192	7 997	8 339
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	6 956 026.82
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	8.9793
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 122 068.68	2 975 951.32	3 740 312.09
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.6163	9.1663	9.1781
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 625 029.92	5 099 384.33	5 625 694.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7113	9.1972	9.0061
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	292 886.82	280 793.97	336 670.83
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.1606	8.7824	8.6765
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 297 991.77	7 662 466.41	9 948 466.54
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6714	10.1154	9.9239
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 245 130.96	1 528 070.76	2 476 302.32
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.8943	9.4864	9.3852
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 410 197.24	1 353 632.26	1 584 629.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9797	9.5794	9.4714
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	31 214 144.60	26 335 185.37	25 883 062.54
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.7826	8.4932	8.7132

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 582 187.79	3 708 771.77	4 223 975.82
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.1490	7.9792	8.2550
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 574 959.69	12 318 220.33	17 266 516.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.2097	8.8051	8.8707
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 136 167.93	3 257 277.36	2 838 431.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.5223	8.2463	8.3868
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 898 830.98	1 531 142.63	1 502 321.82
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.9293	8.5303	8.5801
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 269 032.12	2 774 843.32	1 996 746.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.5811	8.3058	8.4530
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	952 942.70	1 064 240.08	1 236 949.68
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.8468	9.3558	9.2854
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 843 343.92	2 988 572.03	3 190 869.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.1240	8.7681	8.7912
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 811 784.20	783 099.18	5 122 367.42
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.1943	8.8478	8.8660

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			557 846 494.55	98.72
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			532 622 909.62	94.25
Bonds/Obbligazioni			508 571 879.47	90.00
	Australia		3 802 261.04	0.67
2 300 000	NEW SOUTH WALES TSY 1.25 20-30 20/11S	AUD	1 249 532.51	0.22
4 750 000	QUEENSLAND TREASURY 1.25 20-31 10/03S	AUD	2 552 728.53	0.45
	Belgium/Belgio		15 040 943.46	2.66
1 000 000	AQUAFIN NV 0.875 20-30 10/06A0-30 10/06A	EUR	931 365.00	0.16
600 000	ARGENTA SPAARBANK 3.125 24-34 06/02A	EUR	652 480.92	0.12
4 750 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	4 524 300.90	0.80
9 600 000	EUROPEAN UNION 1.25 22-43 04/02A	EUR	7 620 583.68	1.35
1 200 000	KBC GROUPE SA/NV 3.75 24-32 27/03A	EUR	1 312 212.96	0.23
	Bermuda		1 299 053.00	0.23
1 400 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	1 299 053.00	0.23
	Canada		11 890 452.68	2.10
2 200 000	CANADA 3.5000 24-34 01/03S	CAD	1 630 921.19	0.29
9 000 000	CANADA 3.9 22-32 22/11S	CAD	6 576 712.28	1.16
5 400 000	HYDRO QUEBEC 2.0 22-28 01/09S	CAD	3 682 819.21	0.65
	Cayman Islands/Isole Cayman		683 623.50	0.12
700 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	683 623.50	0.12
	France/Francia		22 371 707.58	3.96
1 000 000	AGENCE FRANCAISE DE 4.0 22-27 21/09A	USD	978 035.00	0.17
1 000 000	BFCM 4.125 23-30 18/09A	EUR	1 128 103.20	0.20
7 900 000	CADES 2.125 22-32 26/01S	USD	6 684 071.50	1.18
2 000 000	FRANCE 1.75 16-39 25/06A	EUR	1 826 992.80	0.32
2 000 000	ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	EUR	2 264 792.40	0.40
4 600 000	IDF MOBILITES 3.05 23-33 03/02A	EUR	4 953 741.84	0.88
1 900 000	SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	EUR	1 767 367.08	0.31
1 100 000	SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	EUR	1 055 835.00	0.19
1 000 000	SOCIETE DES GRANDS 1.125 19-34 25/05A05A	EUR	892 128.60	0.16
900 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02A	EUR	820 640.16	0.15
	Germany/Germania		58 500 685.38	10.35
1 500 000	BERLIN HYP AG 0.5 19-29 05/11A	EUR	1 364 469.30	0.24
43 000 000	KFW 0.75 20-30 30/09S 0.75 20-30 25/08S	USD	34 485 140.00	6.10
750 000	KFW 1.0000 21-26 01/10S	USD	688 173.75	0.12
28 750 000	KFW 1.375 18-28 02/02A	SEK	2 533 634.82	0.45
6 750 000	KFW 1.75 19-29 14/09S	USD	5 919 480.00	1.05
2 850 000	KREDITANSTALT FUER W 4.375 24-34 28/02S	USD	2 860 829.99	0.51
1 400 000	LBBW 0.25 21-28 21/07A	EUR	1 303 585.92	0.23
2 750 000	LBBW 2.0 22-25 24/02A	USD	2 666 427.50	0.47
1 750 000	NORDDEUTSCHE LANDES 2.875 24-31 13/01A	EUR	1 880 077.50	0.33
3 000 000	NORDDEUTSCH LB GIRO 4.875 23-28 11/07A	EUR	3 419 965.80	0.61
1 600 000	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	1 378 900.80	0.24
	Hong Kong		11 081 869.98	1.96
1 800 000	CHINA CONSTR BANK HK 1.25 20-25 04/08S8S	USD	1 705 851.00	0.30
5 300 000	MTR CORP LTD 1.625 20-30 19/08S	USD	4 399 238.50	0.78
22 000 000	SWIRE PROPERTIES MTN 3.3 23-25 25/07S	CNH	3 035 250.04	0.54
14 000 000	SWIRE PROPERT M 3.5500 23-28 25/07S	CNH	1 941 530.44	0.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Ireland/Irlanda		1 276 828.00	0.23
1 550 000	JOHNSON CONTROLS INTL 1.75 20-30 15/09S	USD	1 276 828.00	0.23
	Italy/Italia		25 456 076.65	4.50
3 750 000	A2A EX AEM 4.375 23-34 03/02A	EUR	4 203 616.50	0.74
600 000	CASSA DEPOSITI 3.6250 24-30 13/01A	EUR	647 883.36	0.11
2 650 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	2 576 157.75	0.46
600 000	FERROVIE STATO ITALIA 3.75 22-27 14/04AA	EUR	651 547.80	0.12
2 050 000	FERROVIE STATO ITALIA 4.125 23-29 23/05A	EUR	2 277 386.82	0.40
2 900 000	HERA SPA 2.5 22-29 25/05A 22-29 25/05A	EUR	3 004 355.34	0.53
4 800 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	4 654 532.16	0.82
4 100 000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625 23-33 31/05S	GBP	5 506 786.04	0.97
1 175 000	TERNA RETE ELETTRICA 3.50 24-31 17/01A	EUR	1 268 765.24	0.22
600 000	TERNA RETE ELETTRICA 3.875 23-33 24/07A	EUR	665 045.64	0.12
	Ivory coast/Costa d'Avorio		1 838 964.75	0.33
1 850 000	IVORY COAST GOVT 7.625 24-33 30/01S	USD	1 838 964.75	0.33
	Japan/Giappone		37 427 621.74	6.62
60 000 000	CITY OF OSAKA 0.284 23-28 04/02S	JPY	395 616.63	0.07
910 000 000	DAIWA SECURITIES GRO 0.831 23-35 22/02S	JPY	5 993 571.61	1.06
3 855 000	DENSO CORP 1.239 21-26 16/09S	USD	3 498 971.47	0.62
120 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 0.155 20-49 26/04S	JPY	772 370.41	0.14
160 000 000	JAPAN FINANCE ORGANI 0.646 20-60 28/01S	JPY	694 635.43	0.12
1 950 000 000	JAPAN HOUSING FINANC 0.614 22-34 19/12S	JPY	12 577 174.60	2.23
1 700 000	NTT FINANCE 3.359 24-31 12/03A	EUR	1 844 803.62	0.33
600 000 000	NTT FINANCE CORP 0.1 21-26 18/09S 18/09S	JPY	3 930 714.57	0.70
500 000	NTT FINANCE CORP 4.372 22-27 27/07S7/07S	USD	491 120.00	0.09
72 000 000	TOKYO METRO CO LTD 0.275 20-30 12/06S	JPY	464 801.88	0.08
640 000 000	TOKYO METROPOLITAN 0.398 23-28 20/09S	JPY	4 227 437.95	0.75
400 000 000	TOYOTA MOTOR CORP 0 22-32 02/06U2 02/06S	JPY	2 536 403.57	0.45
	Lithuania/Lituania		3 074 292.09	0.54
1 300 000	IGNITIS GRUPE AB 1.875 18-28 10/07A0/07A	EUR	1 285 832.34	0.23
1 750 000	IGNITIS GRUPE AB 2 17-27 14/07A27 14/04A	EUR	1 788 459.75	0.32
	Luxembourg/Lussemburgo		54 551 123.80	9.65
8 350 000	BEI 0.7500 20-30 23/09S	USD	6 700 875.00	1.19
70 000 000	BEI 0 13-33 18/01U	JPY	438 503.09	0.08
10 264 000	BEI 1.625 21-31 13/05S	USD	8 617 346.48	1.52
5 000 000	BEI 2.6 22-26 29/09A	CNH	688 593.40	0.12
18 000 000	BEI 2.7 21-24 22/04A	CNH	2 477 758.62	0.44
35 750 000	BEI 3.75 23-33 14/02S	USD	34 303 018.75	6.07
1 050 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	EUR	956 982.60	0.17
324 000	PROLOGIS INTL FDG II 4.625 23-35 21/02A	EUR	368 045.86	0.07
	Netherlands/Paesi Bassi		46 283 047.64	8.19
1 300 000	ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	EUR	1 460 012.58	0.26
950 000	ALLIANDER NV 3.25 23-28 13/06A	EUR	1 033 038.36	0.18
2 000 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	2 071 418.40	0.37
1 550 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	1 459 041.66	0.26
1 250 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	1 073 148.75	0.19
2 000 000	EDP FINANCE BV 1.71 20-28 24/01S	USD	1 764 510.00	0.31
4 000 000	ENEXIS HOLDING NV 0.625 20-32 17/06A	EUR	3 541 557.60	0.63
1 800 000	ING GROUP NV 1.125 21-28 07/12A	GBP	1 981 984.12	0.35
5 800 000	ING GROUP NV 4.625 18-26 06/01S	USD	5 740 260.00	1.02
2 200 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.50 15-30 29/04A	USD	2 102 034.00	0.37
3 800 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.00 20-30 28/05S	USD	3 099 014.00	0.55
1 500 000	NEDWBK 4.375 24-29 28/02S	USD	1 498 200.00	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
USD				
4 500 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	3 512 297.70	0.62
9 000 000	RABOBANK 1.004 20-26 24/09S 20-26 24/09S	USD	8 426 115.00	1.49
7 500 000	RABOBANK 1.106 21-27 24/02S 21-27 24/02S	USD	6 909 975.00	1.22
695 000	VESTEDA FINANCE 0.7500 21-31 18/10A	EUR	610 440.47	0.11
	New Zealand/Nuova Zelanda		402 515.86	0.07
600 000	TRANSPower NEW ZEA 5.233 23-30 30/06S	AUD	402 515.86	0.07
	Norway/Norvegia		8 059 154.98	1.43
30 000 000	CITY OF OSLO 2.35 15-24 04/09A	NOK	2 736 129.05	0.48
27 000 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.00 17-27 29/11A	NOK	2 292 307.25	0.41
2 400 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.25 21-26 09/11A	EUR	2 392 182.72	0.42
600 000	STATKRAFT AS 2.875 22-29 13/09A	EUR	638 535.96	0.11
	Philippines/Filippine		13 238 696.00	2.34
12 400 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 3.125 18-28 26/09S	USD	11 789 486.00	2.09
1 500 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 3.875 22-32 28/09S	USD	1 449 210.00	0.26
	Singapore		2 677 317.50	0.47
2 750 000	VENA ENERGY CAPITAL 3.133 20-25 26/02S2S	USD	2 677 317.50	0.47
	South Korea/Corea del Sud		39 226 240.86	6.94
2 849 000	EXP IMP BANK KOREA 1.75 21-28 19/10S/10S	USD	2 510 880.68	0.44
3 550 000	EXP IMP BANK KOREA 2.125 22-32 18/01S01S	USD	2 933 276.25	0.52
5 250 000	INDUSTRIAL BANK KOREA 1.04 20-25 22/06S	USD	4 986 975.00	0.88
2 014 000	KOREA HOUSING FIN4.082 23-27 25/09A	EUR	2 232 760.68	0.40
800 000	KOREA HOUSING FIN 4.8750 24-27 27/08S	USD	800 996.00	0.14
6 400 000	KOREA HOUSING FINANCE 0.258 21-28 27/10A	EUR	6 078 240.00	1.08
1 500 000	KOREA HOUSING FINANCE 1.963 22-26 19/07A	EUR	1 568 848.50	0.28
8 000 000	KOREA HOUSING FINANCE 4.625 23-33 24/02S	USD	7 750 320.00	1.37
4 750 000	LGENERYSOLUTIO 5.6250 23-26 25/09S	USD	4 767 693.75	0.84
5 500 000	THE EXP IMP KOREA 5.125 23-33 11/01S	USD	5 596 250.00	0.99
	Spain/Spagna		17 751 139.74	3.14
4 800 000	CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A	EUR	4 608 524.16	0.82
1 300 000	CAIXABANK SA 3.75 22-29 07/09A	EUR	1 437 092.28	0.25
2 000 000	CAJA RURAL DE NAVARR 3.0 23-27 26/04A	EUR	2 141 650.80	0.38
7 500 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.75 22-29 16/02A02 A	EUR	7 223 215.50	1.28
2 500 000	SPAIN 1 21-42 30/07A	EUR	1 787 737.50	0.32
500 000	SPAIN 3.5 23-33 30/04A	EUR	552 919.50	0.10
	Sweden/Svezia		23 471 010.43	4.15
10 000 000	CITY OF GOTHENBURG 1 18-24 05/11A	SEK	919 589.88	0.16
794 000	ELLEVIO AB 4.125 24-34 07/03A	EUR	881 907.87	0.16
8 400 000	KOMMUNIN V I SVERIGE 0.25 20-27 26/11A	SEK	710 880.91	0.13
30 000 000	NORDEA HYPOTEK AB 3.375 22-27 25/11A	SEK	2 825 629.03	0.50
1 550 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 4.125 23-27 29/06A	EUR	1 714 535.91	0.30
500 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	EUR	556 864.20	0.10
2 350 000	SKF AB 3.125 22-28 14/09A	EUR	2 507 417.10	0.44
2 158 000	SVENSKA HANDELSBANKE 3.75 24-34 15/02A	EUR	2 357 722.04	0.42
5 250 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2.625 22-29 05/09A	EUR	5 523 175.35	0.98
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11 20-30 13/03S	JPY	5 473 288.14	0.97
	Switzerland/Svizzera		6 109 455.07	1.08
2 000 000	EUROFIMA 0.1500 19-34 10/10A	EUR	1 640 854.80	0.29
3 300 000	EUROFIMA 5.5 01-32 07/06A	GBP	4 468 600.27	0.79
	United Kingdom/Regno Unito		28 429 580.99	5.03
2 800 000	BAZALGETTE FINANCE 2.375 17-27 29/11A	GBP	3 247 311.58	0.57
1 850 000	BAZALGETTE FINANCE 2.75 22-34 10/03A	GBP	1 919 652.79	0.34
2 050 000	ENW FINANCE PLC 1.4150 20-30 30/07A	GBP	2 128 270.46	0.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
500 000	IFFIM 1 21-26 21/04S	USD	462 667.50	0.08
2 300 000	MORHOMES 3.40 19-38 19/02S	GBP	2 350 771.36	0.42
1 000 000	MOTABILITY OPERATION 3.625 24-29 24/07A	EUR	1 094 461.20	0.19
2 200 000	MOTABILITY OPERATIONS 1.5 21-41 20/01S	GBP	1 685 321.72	0.30
5 700 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	5 527 043.22	0.98
894 000	SEVERN TRENT WATER U 4.0 24-34 05/03A	EUR	979 080.73	0.17
300 000	SEVERN TRENT WATER U 5.25 23-36 04/04S	GBP	382 696.69	0.07
500 000	SSE PLC 2.875 22-29 01/08A5 22-29 01/08A	EUR	529 313.40	0.09
4 050 000	TRITAX BIG BOX REIT PLC 1.5 20-33 27/11S	GBP	3 707 936.42	0.66
2 700 000	TRITAX EUROBOX PLC 0.95 21-26 02/06A	EUR	2 686 714.92	0.48
1 000 000	UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	GBP	967 269.19	0.17
701 000	UNITED UTILITIES WAT 3.75 24-34 23/05A	EUR	761 069.81	0.13
	United States of America/Stati Uniti d'America		70 886 664.75	12.54
2 650 000	ALEXANDRIA REAL 3.8000 19-26 15/04S	USD	2 577 906.75	0.46
3 600 000	AUTOLIV INC 3.6250 24-29 07/08A	EUR	3 899 508.48	0.69
82 000 000	BIRD 2 21-26 18/02A	CNH	11 169 256.43	1.98
2 050 000	CITIGROUP INC 1.281 21-25 03/11S	USD	1 994 291.25	0.35
1 250 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	1 315 440.00	0.23
5 000 000	INTER AMERICAN DEV 4.5 23-33 13/09S	USD	5 050 725.00	0.89
8 000 000	INTER AMERICAN DEV BANK 4.375 14-44 24/0	USD	7 654 760.00	1.35
160 000 000	INTERNATIONAL BANK F 7.25 22-27 21/01A	MXN	9 061 952.92	1.60
46 000 000	INTL DEV ASSOCIATION 1.75 21-27 17/02A	NOK	3 974 908.82	0.70
21 000 000	INTL DEV ASSOCIATION 1 20-30 03/12S	USD	16 916 130.00	2.99
31 000 000	INTL FINANCE CORP 1.13 19-29 12/11A	SEK	2 627 011.62	0.46
2 650 000	VERIZON COMM 3.875 19-29 08/02S	USD	2 538 302.50	0.45
332 000	VERIZON COMMUNIC 5.5000 24-54 23/02S	USD	335 698.48	0.06
2 100 000	XYLEM INC 2.25 20-31 26/06S	USD	1 770 772.50	0.31
	Venezuela		3 741 552.00	0.66
3 750 000	ANDEAN DEV CORP 0.625 19-26 20/11A	EUR	3 741 552.00	0.66
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		11 545 380.03	2.04
	Ireland/Irlanda		1 752 720.39	0.31
850 000	AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A	EUR	916 375.14	0.16
750 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	EUR	836 345.25	0.15
	Netherlands/Paesi Bassi		3 595 236.24	0.64
2 000 000	ING GROEP NV 20-26 01/07S	USD	1 899 930.00	0.34
1 600 000	ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	EUR	1 695 306.24	0.30
	Norway/Norvegia		3 423 323.52	0.61
3 200 000	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27	EUR	3 423 323.52	0.61
	Spain/Spagna		1 661 235.48	0.29
400 000	BANCO DE SABADELL FL.R 23-29 07/06A	EUR	453 574.08	0.08
1 100 000	CAIXABANK SA FL.R 23-27 16/05A	EUR	1 207 661.40	0.21
	United Kingdom/Regno Unito		1 112 864.40	0.20
1 000 000	NATWEST GROUP FL.R 23-28 14/03A	EUR	1 112 864.40	0.20
	Mortgage & Asset-backed Securities/Titoli ipotecari e garantiti da attività		12 505 650.12	2.21
	United States of America/Stati Uniti d'America		12 505 650.12	2.21
6 497 127	FANNIE MAE POOL 4.500 22-52 01/12M	USD	6 201 825.26	1.10
2 852 712	FANNIE MAE POOL 6.0 24-54 01/01M	USD	2 882 723.20	0.51
650 000	FREDDIE MAC POOL 5.5 24-54 01/03M	USD	647 326.62	0.11
2 743 387	FREDDIE MAC POOL 6.0 23-53 01/02M	USD	2 773 775.04	0.49
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		25 223 584.93	4.46
	Bonds/Obbligazioni		21 362 319.25	3.78

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			USD	
	Canada		4 673 117.70	0.83
7 150 000	PROVINCE OF ONTARIO 1.55 21-29 01/11S	CAD	4 673 117.70	0.83
	France/Francia		860 333.40	0.15
1 000 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A	EUR	860 333.40	0.15
	Japan/Giappone		8 871 893.31	1.57
550 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE 1.118 23-38 17/12S	JPY	3 613 512.16	0.64
700 000 000	MAJOR JOINT LOCAL GO 0.846 23-33 25/11S	JPY	4 658 402.96	0.82
90 000 000	MAJOR JOINT LOCAL GO 0.893 24-34 24/03S	JPY	599 978.19	0.11
	Luxembourg/Lussemburgo		345 936.02	0.06
500 000	ANCHOR HANOVER GROUP 2.00 21-51 21/07S	GBP	345 936.02	0.06
	Norway/Norvegia		3 554 064.00	0.63
4 000 000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.01 21-31 21/01A	EUR	3 554 064.00	0.63
	Spain/Spagna		3 056 974.82	0.54
1 300 000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 21-31 31/10A	EUR	1 140 820.20	0.20
1 300 000	BBVA 3.5 24-31 26/03A	EUR	1 410 556.68	0.25
463 000	PAYS BASQUE 3.4 24-34 30/04A	EUR	505 597.94	0.09
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		3 861 265.68	0.68
	Ireland/Irlanda		2 100 200.40	0.37
1 800 000	AIB GROUP PLC FL.R 23-31 23/10A	EUR	2 100 200.40	0.37
	Spain/Spagna		1 761 065.28	0.31
1 600 000	KUTXABANK FL.R 23-27 15/06A	EUR	1 761 065.28	0.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							USD
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(3 580 651.94)	(0.63)
KRW	9 500 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	18/04/2024	EUR	6 545 109.11	(25 404.30)	(0.00)
MYR	54 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	18/04/2024	USD	11 455 175.80	(132 685.31)	(0.02)
AUD	36 000 000.00	JP Morgan Eq London	18/04/2024	USD	23 482 180.80	15 178.89	0.00
CNY	202 000 000.00	JP Morgan Eq London	18/04/2024	EUR	26 203 139.19	88 822.56	0.02
JPY	715 000 000.00	JP Morgan Eq London	18/04/2024	EUR	4 394 957.83	(13 174.19)	(0.00)
JPY	1 050 000 000.00	JP Morgan Eq London	18/04/2024	GBP	5 521 284.16	(19 482.10)	(0.00)
JPY	360 000 000.00	JP Morgan Eq London	18/04/2024	SEK	25 112 208.96	34 587.52	0.01
USD	5 159 101.83	JP Morgan Eq London	18/04/2024	EUR	4 750 000.00	25 630.41	0.00
EUR	197 496.98	Goldman Sachs Int finance Ltd	14/05/2024	JPY	32 333 534.00	(1 377.22)	(0.00)
USD	1 919 515.62	Goldman Sachs Int finance Ltd	14/05/2024	CHF	1 715 625.77	5 785.53	0.00
USD	1 393 781.38	Goldman Sachs Int finance Ltd	14/05/2024	GBP	1 099 587.28	4 422.79	0.00
USD	120 680.72	Goldman Sachs Int finance Ltd	14/05/2024	JPY	17 996 256.00	984.47	0.00
USD	6 784 861.53	Goldman Sachs Int finance Ltd	14/05/2024	KRW	8 864 322 538.00	199 440.03	0.04
CHF	4 542 436.74	JP Morgan Eq London	14/05/2024	AUD	7 860 200.76	(66 906.86)	(0.01)
CHF	21 124 270.71	JP Morgan Eq London	14/05/2024	EUR	22 067 277.49	(308 436.19)	(0.05)
CHF	4 419 691.35	JP Morgan Eq London	14/05/2024	GBP	3 956 731.95	(69 148.48)	(0.01)
CHF	10 106 059.07	JP Morgan Eq London	14/05/2024	JPY	1 698 416 809.00	(22 870.26)	(0.00)
CHF	504 685.47	JP Morgan Eq London	14/05/2024	MXN	9 524 585.02	(6 315.86)	(0.00)
CHF	1 334 831.76	JP Morgan Eq London	14/05/2024	SEK	15 615 723.07	25 959.26	0.00
CHF	46 542.93	JP Morgan Eq London	14/05/2024	TRY	1 857 174.59	(2 741.03)	(0.00)
CHF	11 961 218.79	JP Morgan Eq London	14/05/2024	USD	13 691 558.72	(347 731.12)	(0.06)
EUR	10 054 579.68	JP Morgan Eq London	14/05/2024	AUD	16 640 683.29	8 028.72	0.00
EUR	1 806 167.96	JP Morgan Eq London	14/05/2024	CHF	1 753 134.20	(1 567.33)	(0.00)
EUR	11 869 805.78	JP Morgan Eq London	14/05/2024	GBP	10 167 259.29	(5 480.42)	(0.00)
EUR	22 684 747.56	JP Morgan Eq London	14/05/2024	JPY	3 646 155 600.00	289 226.22	0.05
EUR	827 003.89	JP Morgan Eq London	14/05/2024	MXN	15 110 970.00	(8 475.08)	(0.00)
EUR	2 442 233.26	JP Morgan Eq London	14/05/2024	SEK	27 325 505.37	81 980.28	0.01
EUR	34 759.54	JP Morgan Eq London	14/05/2024	TRY	1 326 591.65	(1 411.63)	(0.00)
EUR	26 229 796.54	JP Morgan Eq London	14/05/2024	USD	28 721 936.63	(345 718.49)	(0.06)
GBP	5 904 986.75	JP Morgan Eq London	14/05/2024	AUD	11 412 752.72	6 551.34	0.00
GBP	27 145 646.30	JP Morgan Eq London	14/05/2024	EUR	31 695 385.05	10 201.70	0.00
GBP	13 270 778.90	JP Morgan Eq London	14/05/2024	JPY	2 490 894 013.00	200 195.70	0.04
GBP	747 399.65	JP Morgan Eq London	14/05/2024	MXN	15 884 457.21	(4 999.22)	(0.00)
GBP	1 820 197.97	JP Morgan Eq London	14/05/2024	SEK	23 783 702.87	71 594.44	0.01
GBP	3 870.78	JP Morgan Eq London	14/05/2024	TRY	172 512.02	(182.82)	(0.00)
GBP	14 561 450.66	JP Morgan Eq London	14/05/2024	USD	18 681 019.50	(282 228.55)	(0.05)
JPY	102 356 315.00	JP Morgan Eq London	14/05/2024	AUD	1 053 873.72	(7 563.25)	(0.00)
JPY	30 758 787.00	JP Morgan Eq London	14/05/2024	EUR	188 450.86	694.72	0.00
JPY	11 277 922.00	JP Morgan Eq London	14/05/2024	MXN	1 265 888.24	(644.44)	(0.00)
JPY	25 419 538.00	JP Morgan Eq London	14/05/2024	SEK	1 769 320.57	3 282.33	0.00
JPY	1 246 204.00	JP Morgan Eq London	14/05/2024	TRY	295 854.49	(397.59)	(0.00)
JPY	263 585 920.00	JP Morgan Eq London	14/05/2024	USD	1 808 917.68	(55 491.77)	(0.01)
USD	1 518 767.97	JP Morgan Eq London	14/05/2024	AUD	2 292 489.30	21 365.39	0.00
USD	577 019.00	JP Morgan Eq London	14/05/2024	CHF	506 597.00	11 877.31	0.00
USD	45 575 344.48	JP Morgan Eq London	14/05/2024	CNY	322 965 121.17	220 934.13	0.04
USD	11 417 224.62	JP Morgan Eq London	14/05/2024	EUR	10 450 794.90	111 226.28	0.02
USD	1 585 941.17	JP Morgan Eq London	14/05/2024	GBP	1 238 545.12	21 005.56	0.00
USD	3 668 891.53	JP Morgan Eq London	14/05/2024	JPY	538 366 040.00	87 741.75	0.02
USD	181 217.10	JP Morgan Eq London	14/05/2024	MXN	3 055 486.34	(1 401.71)	(0.00)
USD	414 187.06	JP Morgan Eq London	14/05/2024	SEK	4 226 137.03	18 234.30	0.00
USD	25 541.63	JP Morgan Eq London	14/05/2024	TRY	889 038.62	(587.61)	(0.00)
CHF	2 868 105.21	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	CAD	4 431 045.86	(76 806.70)	(0.01)
CHF	961 760.34	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	MXN	18 636 604.87	(41 272.10)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
USD							
CHF	1 575 921.58	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	NOK	18 936 443.88	10 508.96	0.00
CHF	38 209 030.60	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	USD	43 803 610.17	(1 177 647.83)	(0.21)
CHF	30 233.90	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	ZAR	649 674.11	(469.10)	(0.00)
EUR	6 147 516.27	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	CAD	9 084 129.46	(66 381.61)	(0.01)
EUR	2 445 588.42	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	MXN	45 324 826.31	(63 515.93)	(0.01)
EUR	3 354 498.36	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	NOK	38 553 912.21	71 378.35	0.01
EUR	85 519 028.18	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	USD	93 767 338.45	(1 250 166.40)	(0.22)
EUR	41 104.78	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	ZAR	844 996.63	(3.54)	(0.00)
GBP	3 628 774.79	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	CAD	6 261 850.07	(45 060.86)	(0.01)
GBP	1 175 769.24	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	MXN	25 449 551.08	(35 597.47)	(0.01)
GBP	2 024 504.26	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	NOK	27 172 722.05	50 610.62	0.01
GBP	49 331 445.59	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	USD	63 164 367.72	(832 737.76)	(0.15)
GBP	7 305.29	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	ZAR	175 337.75	2.45	0.00
JPY	63 856 083.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	CAD	586 977.38	(9 267.37)	(0.00)
JPY	444 436 154.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	EUR	2 764 532.75	(34 663.15)	(0.01)
JPY	100 672 130.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	GBP	536 242.19	(7 952.47)	(0.00)
JPY	21 900 899.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	MXN	2 525 311.68	(5 232.53)	(0.00)
JPY	33 973 420.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	NOK	2 428 876.24	1 815.59	0.00
JPY	863 467 716.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	USD	5 889 540.53	(145 817.89)	(0.03)
JPY	1 263 886.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	ZAR	161 518.64	(94.24)	(0.00)
USD	1 001 297.37	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	CAD	1 349 416.72	3 507.89	0.00
USD	325 943.27	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	MXN	5 510 186.65	(3 392.57)	(0.00)
USD	10 878 264.73	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	MYR	50 760 376.46	227 592.70	0.04
USD	521 674.30	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	NOK	5 468 089.99	17 090.41	0.00
USD	28 059.11	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/05/2024	ZAR	525 721.58	391.81	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Global IG Corporate

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 157 111 360.37)	(2)	152 013 396.51
Net options at market value/ <i>Posizioni nette di opzioni a valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 12 957.48)	(2)	4 686.81
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		4 849 733.84
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		1 670 673.37
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		596 098.86
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		2 036 671.59
Interest on swaps receivable/ <i>Interessi su swaps da ricevere</i>		2 025.00
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	129 393.21
		161 302 679.19
LIABILITIES/PASSIVO		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	17 108.67
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	12 004.63
Interest on swaps payable/ <i>Interessi su swaps da pagare</i>		5 562.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	1 169 097.11
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Minusvalenza non realizzata su CDS</i>	(2)	310 071.83
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Debiti su operazioni di cambio, netti</i>		3 260.61
		1 517 104.85
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		159 785 574.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		142 270 363.48
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	3 156 366.11
Bank interest/Interessi bancari		142 751.47
Other income/Altri redditi		133.74
		3 299 251.32
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	120 304.63
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	155.10
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		13 709.53
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		103 916.05
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	79 332.80
Transaction Costs/Spese operative	(8)	13 366.69
Other expenses/Altre spese		39.03
		330 823.83
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		2 968 427.49
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(531 171.42)
Net realised loss on options/Perdita netta realizzata sugli opzioni	(2)	(38 898.49)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(2 308 059.23)
Net realised loss on futures contracts/Perdita netta realizzata su contratti future	(2)	(69 236.54)
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(88 181.93)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	1 700 412.09
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		1 633 291.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	11 321 167.61
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata sugli opzioni	(2)	(7 690.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	1 271 404.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	882 722.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su ERS	(2)	18 248.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS	(2)	(148 366.49)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		14 970 778.90
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(36 226.76)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	2 580 658.72
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		159 785 574.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - EUR - Hedged - Capitalisation	4 406.6450	0.0000	0.0000	4 406.6450
P - EUR - Hedged - Distribution	2 720.0000	0.0000	0.0000	2 720.0000
N - USD - Capitalisation	1 800.0000	0.0000	0.0000	1 800.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	987 816.8420	0.0000	979 770.8420	8 046.0000
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	482 796.0290	213 175.0000	378 483.0000	317 488.0290
N - CHF - Hedged - Capitalisation	560 644.5980	120 146.8140	9 822.0000	670 969.4120
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	112.2560	0.0000	112.2560
N X1 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	124.0000	0.0000	124.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	346 281.0000	0.0000	67 363.0000	278 918.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 301 953.0000	166 633.0000	153 119.0000	1 315 467.0000
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	2 511 338.1940	1 310 247.1410	184 878.9700	3 636 706.3650
S - USD - Hedged - Capitalisation	1 343 600.0000	0.0000	0.0000	1 343 600.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	1 908 620.4840	36 955.0000	28 658.0000	1 916 917.4840
S - EUR - Hedged - Capitalisation	3 804 700.0000	0.0000	0.0000	3 804 700.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	23 043.1850	55 000.0000	0.0000	78 043.1850
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	115 933.0000	0.0000	0.0000	115 933.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	42 277.96	39 359.54	38 836.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.5941	8.9319	8.8132
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	23 944.51	22 930.39	23 286.10
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.8031	8.4303	8.5611
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 567.08	17 014.31	15 994.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3150	9.4524	8.8858
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	90 251.43	10 194 725.10	9 727 474.58
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.2169	10.3205	9.8474

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 611 565.69	5 047 076.01	2 242 253.34
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3754	10.4538	9.9509
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 516 778.18	5 113 062.80	787 965.87
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7125	9.1200	9.1063
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 010.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.0036	0.0000	0.0000
N X1 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	976.28	1 787.64
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	7.8733	7.9805
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 882 358.75	3 278 593.04	2 858 447.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3341	9.4680	8.8970
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	12 809 785.54	11 902 405.34	9 957 767.42
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7378	9.1420	9.1246
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	38 660 037.22	24 595 319.11	18 197 581.49
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6305	9.7937	9.4265
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	15 377 241.08	14 109 102.65	13 387 368.92
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4448	10.5010	9.9638
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	19 958 882.60	18 608 671.14	13 863 140.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4120	9.7498	9.6806
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	40 228 593.45	37 240 880.82	36 867 375.11
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.5734	9.7881	9.5480
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	756 805.95	210 005.53	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.6973	9.1136	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	918 909.51	883 736.95	364 113.75
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.9262	7.6228	7.7509

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			152 013 396.51	95.14
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			151 234 166.21	94.65
Bonds/Obbligazioni			102 189 294.85	63.95
	Australia		5 045 131.00	3.16
200 000	ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A	EUR	200 149.92	0.13
800 000	ANZ BANKING GROUP 2.95 20-30 22/07S	USD	768 440.00	0.48
400 000	CWTH BANK AUSTRALIA 3.305 21-41 11/03S3S	USD	291 780.00	0.18
400 000	CWTH BANK AUSTRALIA 4.316 18-48 10/01S1S	USD	324 200.00	0.20
400 000	CWTH BANK AUSTRALIA 4.5 15-25 09/12S	USD	393 294.00	0.25
500 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.375 21-31 01/04SS	USD	447 276.01	0.28
500 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.5 19-27 15/09S	USD	478 330.00	0.30
700 000	MACQUARIE BANK 6.798 23-33 18/01S	USD	741 926.50	0.46
400 000	MACQUARIE BANK LTD 3.624 20-30 03/06S06S	USD	354 954.00	0.22
400 000	WESTFIELD REGS 2.625 17-29 30/03A	GBP	443 715.21	0.28
600 000	WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	EUR	601 065.36	0.38
	Austria		2 883 525.60	1.80
200 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 5.75 19-29 03/04S	USD	199 515.00	0.12
1 000 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	900 471.60	0.56
1 800 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75 20-31 14/09S	USD	1 591 560.00	1.00
200 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 5 19-30 15/01S	USD	191 979.00	0.12
	Bermuda		1 724 788.50	1.08
400 000	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	332 946.00	0.21
1 500 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	1 391 842.50	0.87
	Chile/Cile		424 321.50	0.27
300 000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	288 337.50	0.18
200 000	SOCIEDAD QUIMICA Y MI 3.5 21-51 10/09S	USD	135 984.00	0.09
	Denmark/Danimarca		390 042.00	0.24
400 000	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	390 042.00	0.24
	Finland/Finlandia		6 333 167.89	3.96
1 000 000	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	965 017.80	0.60
500 000	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	491 481.00	0.31
400 000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	390 661.92	0.24
800 000	NOKIA CORP 4.375 17-27 12/06S	USD	772 104.00	0.48
400 000	NOKIA OYJ 2 19-26 11/03A	EUR	418 247.28	0.26
200 000	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	EUR	211 735.08	0.13
600 000	NOKIA OYJ 6.625 09-39 15/05S09-39 15/05S	USD	582 750.00	0.36
300 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	264 724.20	0.17
500 000	STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A	EUR	553 521.60	0.35
1 600 000	STORA ENSO OYJ 7.25 06-36 15/04S6 15/04S	USD	1 682 925.01	1.05
	France/Francia		4 176 093.54	2.61
300 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.811 21-41 11/01S01S	USD	203 644.50	0.13
100 000	CREDIT AGRICOLE SA 2 19-29 25/03AA	EUR	99 451.26	0.06
1 000 000	FAURECIA SE 2.75 21-27 15/02S	EUR	1 034 380.80	0.65
400 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	406 188.00	0.25
200 000	ORANGE SA 5.375 12-42 13/01S	USD	199 405.30	0.12
400 000	SOCIETE GENERALE 1.7920 21-27 09/06S	USD	366 694.00	0.23
800 000	SOCIETE GENERALE SA 3.337 22-33 21/01S1S	USD	671 676.00	0.42
800 000	SOCIETE GENERALE SA 3 20-30 22/01S22/01S	USD	697 912.00	0.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
200 000	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	182 481.12	0.11
300 000	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	314 260.56	0.20
	Germany/Germania		1 273 135.86	0.80
1 000 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	956 647.80	0.60
300 000	EON SE 3.5 19-37 26/10A	EUR	316 488.06	0.20
	Ireland/Irlanda		1 000 572.48	0.63
600 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	640 930.32	0.40
200 000	CCEP FINANCE IRELAND 1.5 21-41 06/05AA	EUR	160 166.16	0.10
200 000	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	199 476.00	0.12
	Italy/Italia		1 962 802.66	1.23
300 000	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	296 067.96	0.19
200 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	193 194.72	0.12
100 000	INTESA SANPAOLO 5.1480 20-30 10/06S	GBP	118 251.76	0.07
500 000	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	525 368.70	0.33
800 000	MEDIOBANCA 2.3 20-30 23/11A	EUR	829 919.52	0.52
	Japan/Giappone		889 307.32	0.56
700 000	TAKEDA PHARMA 2.05 20-30 31/03S0 09/07S	USD	593 194.00	0.37
100 000	TAKEDA PHARMA 2 20-40 09/07A	EUR	85 395.60	0.05
200 000	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	210 717.72	0.13
	Jersey		125 938.00	0.08
200 000	APTIV PLC 3.1000 21-51 01/12S	USD	125 938.00	0.08
	Luxembourg/Lussemburgo		893 044.86	0.56
900 000	ALBION FINANCING 6.125 21-26 15/10S5/10S	USD	893 044.86	0.56
	Netherlands/Paesi Bassi		7 751 273.02	4.85
500 000	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	493 085.00	0.31
400 000	ARGENTUM NETHERLANDS 5.75 15-50 15/08A	USD	397 422.00	0.25
400 000	DEUTSCHE TEL INTL FIN 4.875 12-42 06/03S	USD	372 188.00	0.23
800 000	E.ON INTER FINANCE 6.65 08-38 30/04S	USD	867 081.60	0.54
800 000	EDP FINANCE BV 1.5 17-27 22/11A	EUR	810 531.36	0.51
600 000	ENEL FINANCE INTL 1.375 21-26 12/07S/07S	USD	549 267.00	0.34
600 000	ENEL FINANCE INTL 3.5 17-28 06/04S	USD	565 722.00	0.35
1 000 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1.375 20-27 03/03A	EUR	920 392.20	0.58
500 000	HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	EUR	513 461.70	0.32
200 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	180 493.92	0.11
400 000	IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	USD	455 102.00	0.28
500 000	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	585 848.50	0.37
200 000	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	184 068.72	0.12
100 000	SARTORIUS FINANCE BV 4.5 23-32 14/09A	EUR	113 942.16	0.07
300 000	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	299 061.72	0.19
391 000	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	443 605.14	0.28
	Norway/Norvegia		742 924.00	0.46
700 000	VAR ENERGI ASA 7.5 22-28 15/01S	USD	742 924.00	0.46
	South Korea/Corea del Sud		277 566.00	0.17
300 000	HYUNDAI CAPIT SERVICES 2.5 22-27 24/01S	USD	277 566.00	0.17
	Spain/Spagna		700 180.00	0.44
400 000	BANCO SANTANDER SA 2.7490 20-30 03/12S	USD	330 862.00	0.21
400 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	369 318.00	0.23
	Sweden/Svezia		398 513.52	0.25
400 000	CASTELLUM AB 0.75 19-26 04/09A	EUR	398 513.52	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Turkey/Turchia		562 365.00	0.35
600 000	COCA-COLA ICECEK AS 4.5 22-29 20/01S	USD	562 365.00	0.35
	United Kingdom/Regno Unito		9 697 553.44	6.07
300 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	318 273.30	0.20
400 000	BARCLAYS PLC 5.20 16-26 12/05S	USD	396 192.00	0.25
800 000	BRITISH TELECOM 1.1250 19-29 12/09A	EUR	769 361.76	0.48
400 000	BRITISH TELECOM 3.25 19-29 08/11S	USD	363 028.00	0.23
1 100 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	1 155 638.88	0.72
1 000 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	1 012 500.00	0.63
800 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	699 760.00	0.44
400 000	EXPERIAN FINANCE PLC 4.25 19-29 01/02S	USD	387 652.00	0.24
200 000	HSBC HLDGS 6.00 10-40 29/03A	GBP	252 888.90	0.16
300 000	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	320 139.54	0.20
200 000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	207 631.08	0.13
400 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	403 310.88	0.25
300 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	295 526.88	0.18
700 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.65 16-26 24/03S3S	USD	687 039.50	0.43
400 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.30 16-45 01/12S	USD	376 708.00	0.24
200 000	NATIONAL GRID PLC 5.803 05-35 01/04S/04S	USD	199 256.80	0.12
200 000	NATWEST GROUP PLC 2.105 21-31 28/11S	GBP	230 057.25	0.14
300 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	375 661.13	0.24
200 000	PEARSON FUNDING FIVE 3.75 20-30 04/06A	GBP	234 212.02	0.15
200 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	196 788.96	0.12
500 000	STANDARD CHARTE 3.2650 20-36 18/02S	USD	420 115.00	0.26
200 000	STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	EUR	197 647.56	0.12
200 000	STANDARD CHARTERED 5.7 14-44 26/03S/03S	USD	198 164.00	0.12
	United States of America/Stati Uniti d'America		54 937 048.66	34.38
200 000	ALLSTATE CORP 6.5 07-57 15/05S	USD	202 509.00	0.13
800 000	AMERICAN INTL 3.4 20-30 11/05S	USD	732 680.00	0.46
200 000	AMERICAN INTL GROUP 3.875 15-35 15/01S	USD	178 980.00	0.11
800 000	AMERICAN TOWER CORP 3.8 19-29 15/08S8S	USD	747 096.00	0.47
200 000	AMERICAN WATER 6.593 08-37 15/10S	USD	226 319.00	0.14
300 000	AMERICAN WATER CAPIT 4.3 12-42 01/12S	USD	270 118.50	0.17
800 000	AMGEN INC 4.2000 22-52 22/02S	USD	658 188.00	0.41
900 000	AON CORP 3.75 19-29 02/05S	USD	851 184.00	0.53
600 000	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	529 965.00	0.33
700 000	AT&T INC 2.55 21-33 01/12S	USD	560 931.00	0.35
800 000	AUTODESK INC 2.4000 21-31 15/12S	USD	669 964.00	0.42
200 000	AVERY DENNISON CORP 4.875 18-28 06/12S	USD	197 930.00	0.12
500 000	BERKLEY (WR) CO 3.1500 21-61 30/09S	USD	305 357.50	0.19
300 000	BERRY GLOBAL INC 1.57 21-26 15/01S	USD	280 788.00	0.18
1 500 000	BERRY GLOBAL INC 4.875 19-26 15/07S	USD	1 471 102.50	0.92
350 000	BIOGEN INC 5.2 15-45 15/09S 15-45 15/09S	USD	331 852.50	0.21
300 000	CASCADES INC 5.375 19-28 15/01S	USD	288 847.15	0.18
400 000	CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.25 20-31 01/02S	USD	326 842.00	0.20
800 000	CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	762 932.00	0.48
800 000	CDW LLC CDW FINANCE 4.25 19-28 01/04S	USD	765 856.00	0.48
200 000	CENTENE CORP 3.0000 20-30 15/10S	USD	171 399.00	0.11
500 000	CHARTER COMMUNICATIO 3.9 21-52 04/03S	USD	318 737.50	0.20
1 000 000	CSX CORP 4.10 13-44 15/03S	USD	853 000.00	0.53
800 000	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	780 836.00	0.49
500 000	CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	USD	454 447.50	0.28
600 000	DANAHER CORP 2.6000 20-50 01/10S	USD	381 453.00	0.24
200 000	DELL INTERNATIONAL LL 3.375 23-41 15/12S	USD	149 089.00	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
300 000	DICK'S SPORTING GOOD 3.15 22-32 15/01S1S	USD	256 266.00	0.16
800 000	DIGITAL REALTY TRU 3.70 17-27 15/08S	USD	764 796.00	0.48
500 000	DOMINION ENERGY INC 2.25 21-31 15/08S	USD	409 927.50	0.26
1 400 000	DOMINION ENERGY INC 3.375 20-30 03/04S	USD	1 274 644.00	0.80
700 000	EBAY INC 3.65 21-51 10/05S	USD	520 166.50	0.33
700 000	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	581 934.50	0.36
1 500 000	ENTERGY CORP 3.7500 20-50 15/06S	USD	1 098 900.00	0.69
500 000	EVEREST REINSURANCE 3.5 20-50 07/10S	USD	350 787.50	0.22
200 000	FIDELITY NATIONAL FIN 2.45 20-31 15/03SS	USD	164 860.00	0.10
300 000	FIDELITY NATIONAL FIN 3.2 21-51 17/09S9S	USD	192 174.00	0.12
300 000	FORD MOTOR CO 4.75 13-43 15/01S3 15/01S	USD	248 794.50	0.16
500 000	FORD MOTOR CREDIT 6.86 23-26 05/06A	GBP	649 844.32	0.41
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.9 21-28 16/02S	USD	271 237.50	0.17
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.271 20-27 09/01S	USD	384 992.00	0.24
600 000	FRESENIUS MED CARE 1.8750 21-26 01/12S	USD	543 297.00	0.34
700 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	657 272.00	0.41
200 000	GILEAD SCIENCES INC 4 16-36 01/09S01/09S	USD	179 470.00	0.11
400 000	GILEAD SCIENCES INC 5.65 11-41 01/12S	USD	412 192.00	0.26
400 000	HASBRO INC 6.35 10-40 15/03S	USD	411 487.01	0.26
500 000	HP ENTERPRISE CO 1.75 20-26 01/04S	USD	467 072.50	0.29
500 000	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	496 927.50	0.31
700 000	HP ENTERPRISE CO 6.35 16-45 15/10S15/10S	USD	748 895.00	0.47
500 000	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	426 942.50	0.27
800 000	HUDSON PACIFIC PROPE 3.95 17-27 01/11S	USD	707 716.80	0.44
1 400 000	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	1 159 207.00	0.73
300 000	INTERNATIONAL PAPER 4.35 17-48 15/08S	USD	254 854.50	0.16
200 000	INTERNATIONAL PAPER 7.3 09-39 15/11S11S	USD	232 685.80	0.15
400 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 4.65 18-28 01/10SS	USD	393 310.00	0.25
600 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 5.40 18-48 01/10S	USD	565 233.00	0.35
700 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.23 20-25 01/10S10S	USD	655 662.00	0.41
400 000	INTL FLAVORS & FRAG 3.468 20-50 01/12S2S	USD	266 510.00	0.17
300 000	INTL GAME TECHNOLOGY 6.25 18-27 26/09S	USD	302 565.00	0.19
2 200 000	IRON MOUNTAIN INC 4.5000 20-31 15/02S	USD	1 986 072.00	1.24
400 000	KILROY REALTY LP 2.65 21-33 15/11S	USD	296 508.00	0.19
800 000	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	681 032.00	0.43
200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	189 238.00	0.12
500 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	455 132.50	0.28
500 000	MACYS RETAIL HLDG 6.125 22-32 15/03S03S	USD	485 305.00	0.30
500 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	520 938.00	0.33
700 000	MASSACHUSETTS ELECT 4.004 16-46 15/08S	USD	543 973.50	0.34
600 000	MCDONALD S CORP 6.30 07-37 15/10S	USD	657 884.10	0.41
600 000	MICRON TECHNOLOGY 2.703 21-32 15/04S/04S	USD	501 762.00	0.31
1 400 000	MOODY'S CORPORATION 3.25 20-50 20/05S	USD	1 003 156.00	0.63
1 600 000	MORGAN STANLEY 3.95 15-27 23/04S	USD	1 546 064.00	0.97
300 000	MORGAN STANLEY 5.297 22-37 20/04S	USD	288 451.50	0.18
600 000	NASDAQ INC 3.95 22-52 07/03S	USD	465 912.00	0.29
500 000	NAVIENT CORP 5.00 20-27 15/03S	USD	478 762.50	0.30
1 000 000	NEXTERA ENERGY CAP 2.25 20-30 01/06S05S	USD	852 140.00	0.53
400 000	ON SEMICONDUCTOR 3.8750 20-28 01/09S	USD	368 500.00	0.23
500 000	ORACLE 4.30 14-34 08/07S	USD	461 590.00	0.29
1 000 000	OWENS CORNING INC 3.875 20-30 01/06S/06S	USD	933 280.00	0.58
100 000	OWENS CORNING INC 4.3 17-47 15/07S15/07S	USD	82 659.50	0.05
500 000	PARAMOUNT GLOBAL 3.375 17-28 15/02	USD	447 435.00	0.28
500 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	531 397.80	0.33
700 000	RAYONIER LP 2.750 21-31 17/05S	USD	578 921.00	0.36

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
600 000	REGENERON PHARMA 1.75 20-30 15/09S	USD	491 196.00	0.31
400 000	REGENERON PHARMA 2.8 20-50 15/09S2/08S	USD	252 736.00	0.16
100 000	SEALED AIR CORP 6.875 03-33 15/07S15/07S	USD	104 375.00	0.07
1 000 000	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	847 395.00	0.53
400 000	SPECTRUM MGT HLDG CO 4.5 12-42 15/09S09S	USD	296 448.00	0.19
500 000	STANLEY BLACK DECKE 2.75 20-50 02/11S	USD	296 882.50	0.19
300 000	STARBUCKS CORP 3.5 20-50 15/11S	USD	222 544.50	0.14
1 200 000	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S/09S	USD	1 009 542.00	0.63
300 000	SUN COMMUNITIES 2.7 21-31 15/07S28/06S	USD	247 444.50	0.15
400 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.50 15-25 23/07S	USD	392 102.00	0.25
900 000	SYNCHRONY FINANCIAL 7.25 23-33 02/02S	USD	893 956.50	0.56
600 000	TANDEM DIABETES 3 20-30 22/05S-30 22/05S	USD	539 106.00	0.34
300 000	THE CIGNA GROUP 4.8 20-46 15/07S	USD	272 295.00	0.17
500 000	THE WESTERN UNION CO 2.75 21-31 15/03S	USD	418 747.50	0.26
300 000	T-MOBILE USA INC 4.375 21-40 15/04S	USD	267 216.00	0.17
336 000	VERIZON COMM 2.55 21-31 21/03S31 22/03S	USD	287 093.52	0.18
500 000	VERIZON COMM 4.4 14-34 01/11S	USD	471 820.00	0.30
100 000	VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	98 650.44	0.06
600 000	VIACOM INC 5.25 14-44 01/04S	USD	448 278.00	0.28
1 000 000	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	916 345.00	0.57
400 000	WEYERHAEUSER CO 3.3750 22-33 09/03S	USD	349 664.00	0.22
500 000	WEYERHAEUSER COMPANY 4.0 22-52 09/03S	USD	397 720.00	0.25
500 000	WORKDAY INC 3.7 22-29 01/04S	USD	471 780.00	0.30
700 000	YUM BRANDS INC 4.625 21-32 31/01S	USD	647 710.00	0.41
400 000	ZIMMER BIOMET HOLDING 2.425 16-26 13/12A	EUR	420 858.72	0.26
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		49 044 871.36	30.69
	Australia		3 295 241.64	2.06
600 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	603 501.00	0.38
600 000	AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	EUR	668 042.64	0.42
1 100 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	911 306.00	0.57
1 000 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 19-34 02/08S	USD	916 770.00	0.57
200 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 17-XX 16/11S	USD	195 622.00	0.12
	Belgium/Belgio		503 135.28	0.31
200 000	KBC GROUPE SA FL.R 18-XX 24/04S	EUR	206 487.36	0.13
300 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	296 647.92	0.19
	Canada		1 279 170.50	0.80
300 000	ALGONQUIN POWER UTIL FL.R 22-82 18/01S	USD	264 562.50	0.17
1 000 000	BANK OF MONTREAL FL.R 17-32 15/12S	USD	932 605.00	0.58
100 000	BANK OF MONTREAL FL.R 22-37 10/01S	USD	82 003.00	0.05
	Finland/Finlandia		93 619.26	0.06
100 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	93 619.26	0.06
	France/Francia		3 125 965.28	1.96
700 000	AXA SA FL.R 06-XX 14/06S 14/06S	USD	771 340.50	0.48
800 000	BNP PARIBAS SA FL.R 18-33 01/03S	USD	758 276.00	0.47
600 000	ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	USD	728 727.00	0.46
900 000	ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	867 621.78	0.54
	Germany/Germania		3 751 220.52	2.35
1 200 000	ALLIANZ SE FL.R 21-XX 30/04A	USD	982 944.00	0.62
1 400 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	1 495 572.12	0.94
200 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	EUR	209 460.60	0.13
1 000 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 063 243.80	0.67

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Ireland/Irlanda		1 347 780.30	0.84
500 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	521 880.30	0.33
300 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	274 608.00	0.17
600 000	PERRIGO FINANCE FL.R 20-30 15/06S	USD	551 292.00	0.35
	Italy/Italia		3 207 433.44	2.01
1 500 000	ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	EUR	1 516 020.30	0.95
300 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	314 592.66	0.20
200 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	200 790.36	0.13
400 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	382 065.12	0.24
200 000	INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	EUR	229 824.00	0.14
600 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	564 141.00	0.35
	Luxembourg/Lussemburgo		3 103 303.05	1.94
1 050 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	1 190 966.49	0.75
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	836 580.96	0.52
1 000 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A/12A	EUR	1 075 755.60	0.67
	Netherlands/Paesi Bassi		6 972 657.87	4.36
800 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	USD	701 824.00	0.44
400 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	324 952.00	0.20
500 000	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	484 890.00	0.30
500 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	493 395.30	0.31
500 000	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	591 757.50	0.37
500 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	525 522.60	0.33
700 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	748 969.20	0.47
200 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A/12A	EUR	185 598.00	0.12
300 000	ING GROUP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	291 705.30	0.18
100 000	ING GROUP NV FL.R 23-33 20/05A	GBP	127 599.67	0.08
300 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	325 223.10	0.20
900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	911 220.84	0.57
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-30 20/03A	EUR	193 922.64	0.12
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	620 239.68	0.39
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	210 687.48	0.13
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 23-XX 06/09A	EUR	235 150.56	0.15
	Norway/Norvegia		1 230 006.00	0.77
800 000	DNB BANK ASA FL.R 19-XX 11/12A	USD	790 068.00	0.49
500 000	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	439 938.00	0.28
	Spain/Spagna		1 073 057.81	0.67
200 000	BANCO SANTANDER SA 2.25 21-32 04/10A	GBP	222 143.09	0.14
800 000	MAPFRE FL.R 18-48 07/09A	EUR	850 914.72	0.53
	Sweden/Svezia		2 254 798.80	1.41
700 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	669 430.44	0.42
1 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	977 965.00	0.61
400 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	395 840.00	0.25
200 000	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	211 563.36	0.13
	Switzerland/Svizzera		199 502.00	0.12
200 000	UBS GROUP INC FL.R 15-XX 19/02A	USD	199 502.00	0.12
	Thailand/Tailandia		469 260.00	0.29
500 000	MINOR INTERNATIONAL FL.R 21-49 31/12S	USD	469 260.00	0.29
	United Kingdom/Regno Unito		14 991 022.11	9.38
1 000 000	ABRDN PLC FL.R 17-48 30/06S 17-48 30/06S	USD	903 755.00	0.57
1 200 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/12S	GBP	1 449 891.95	0.91
200 000	AVIVA SUB FL.R 16-49 12/09S	GBP	237 221.03	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
508 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-XX 15/03Q	GBP	663 485.73	0.42
1 500 000	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	1 416 885.00	0.89
219 000	BRITISH TELECOM FL.R 23-83 20/12A	GBP	295 997.88	0.19
300 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	346 628.16	0.22
200 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-33 29/03S	USD	185 936.00	0.12
800 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 21-46 14/12S2S	USD	558 964.00	0.35
200 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-30 14/08S	GBP	245 258.97	0.15
1 200 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-35 28/08S	USD	1 005 366.00	0.63
1 200 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	1 161 267.84	0.73
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	EUR	342 100.26	0.21
1 900 000	PHOENIX GROUP HLDG FL.R 20-31 04/09S	USD	1 835 314.50	1.15
1 000 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/04A 20-XX XX/XXA	GBP	1 205 710.51	0.75
600 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/07A	EUR	620 366.04	0.39
500 000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	527 547.60	0.33
500 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 23-28 29/10A	EUR	555 214.50	0.35
300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	311 197.14	0.19
1 300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	1 122 914.00	0.70
	United States of America/Stati Uniti d'America		2 147 697.50	1.34
200 000	ASSURANT INC FL.R 18-48 27/03Q-48 27/03S	USD	203 734.00	0.13
400 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 20-31 08/07S	USD	390 576.00	0.24
100 000	METLIFE INC FL.R 16-68 08/04S7-68 08/04S	USD	117 082.50	0.07
1 000 000	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	965 730.00	0.60
500 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	USD	470 575.00	0.29
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		779 230.30	0.49
	Bonds/Obbligazioni		779 230.30	0.49
	Netherlands/Paesi Bassi		366 974.28	0.23
200 000	ABN AMRO BANK NV 1 21-33 02/06A	EUR	180 248.76	0.11
200 000	CTP NV 1.25 21-29 21/06A	EUR	186 725.52	0.12
	United Kingdom/Regno Unito		81 414.02	0.05
100 000	WPP FINANCE 2013 2.875 16-46 14/09	GBP	81 414.02	0.05
	United States of America/Stati Uniti d'America		330 842.00	0.21
400 000	MSCI 3.25 21-33 15/08S	USD	330 842.00	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di contratti	Descrizione	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Net options at market value/Posizioni nette di opzioni a valore di mercato			4 686.81	0.00
Options purchased/Acquisto di opzioni			6 034.73	0.00
OTC options/Opzioni OTC)			6 034.73	0.00
Other Options/Altre opzioni			6 034.73	0.00
8 000 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.65 MSLNGB2X 150524	EUR	5 270.40	0.00
5 750 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.60 GSILGB2X 170424	EUR	764.33	0.00
Options issued/Vendita di opzioni			(1 347.92)	(0.00)
OTC options/Opzioni OTC			(1 347.92)	(0.00)
Other Options/Altre opzioni			(1 347.92)	(0.00)
8 000 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.90 MSLNGB2X 150524	EUR	(1 304.64)	(0.00)
5 750 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.85 GSILGB2X 170424	EUR	(43.28)	(0.00)

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sottostanti	Numero di contratti	Controparte	Valuta	Impegni	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
				USD	USD	
Futures Contracts/Contratti di Futures					129 393.21	0.08
Futures on bonds/Futures sui obbligazioni						
EURO BOBL FUTURE 06/24	(40)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	4 275 028.80	(16 416.00)	(0.01)
EURO BUND FUTURE 06/24	34	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 683 823.84	35 251.20	0.02
EURO BUXL FUTURE 06/24	3	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	253 264.32	8 424.00	0.01
LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	10	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	1 289 178.55	32 591.38	0.02
US 10 YEARS NOTE 06/24	(6)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	601 312.50	(1 781.25)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	(48)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	4 821 000.00	(4 125.00)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	86	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	9 187 218.75	75 448.88	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(1 169 097.11)	(0.73)
GBP	214 622.93	Barclays Bank PLC	03/04/2024	EUR	250 000.00	1 100.45	0.00
CHF	286 041.60	Citibank NA (London)	03/04/2024	USD	325 000.00	(7 349.68)	(0.00)
GBP	277 740.35	Citibank NA (London)	03/04/2024	USD	350 000.00	854.18	0.00
CHF	9 920 791.48	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	EUR	10 425 000.00	(242 796.71)	(0.15)
CHF	1 637 226.25	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	GBP	1 475 000.00	(45 139.83)	(0.03)
CHF	694 486.14	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	USD	775 000.00	(3 773.49)	(0.00)
EUR	1 751 469.51	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	GBP	1 500 000.00	(3 134.15)	(0.00)
EUR	470 918.08	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	USD	510 962.97	(2 332.02)	(0.00)
GBP	254 104.83	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	USD	325 000.00	(4 003.28)	(0.00)
USD	853 842.53	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	GBP	675 000.00	1 151.99	0.00
CHF	27 303 744.29	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	USD	31 100 000.00	(779 066.88)	(0.49)
EUR	28 820 848.41	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	USD	31 225 000.00	(96 071.00)	(0.06)
USD	10 475 084.90	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	EUR	9 668 425.13	32 376.38	0.02
GBP	9 356 148.15	Nomura International Plc	03/04/2024	EUR	10 925 000.00	19 194.95	0.01
GBP	26 794 352.16	Nomura International Plc	03/04/2024	USD	33 900 000.00	(52 161.89)	(0.03)
USD	500 000.00	Nomura International Plc	03/04/2024	EUR	459 401.33	3 808.11	0.00
GBP	27 402 876.10	Barclays Bank PLC	07/05/2024	USD	34 625 000.00	(1 983.23)	(0.00)
GBP	9 562 942.55	Citibank NA (London)	07/05/2024	EUR	11 175 000.00	(3 669.94)	(0.00)
EUR	1 782 069.81	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	GBP	1 525 000.00	580.29	0.00
EUR	29 205 313.03	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	USD	31 575 000.00	11 868.25	0.01
USD	3 892 237.56	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	EUR	3 600 000.00	(1 325.42)	(0.00)
USD	6 100 000.00	Nomura International Plc	07/05/2024	EUR	5 640 793.18	(773.20)	(0.00)
CHF	9 871 093.10	UBS Ltd London	07/05/2024	EUR	10 175 000.00	(1 948.18)	(0.00)
CHF	1 728 938.25	UBS Ltd London	07/05/2024	GBP	1 525 000.00	341.73	0.00
CHF	28 264 761.00	UBS Ltd London	07/05/2024	USD	31 500 000.00	5 141.87	0.00
USD	663 341.18	UBS Ltd London	07/05/2024	GBP	525 000.00	13.59	0.00

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Descrizione	Controparte	Figurativo	Scadenza	Valuta	Acquisto/ vendita di protezione	Comparto riceve/(paga) a tasso fisso	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						USD		
Credit Default Swaps (CDS)							(310 071.83)	(0.19)
CDS Index/CDS sugli indici								
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	13 100 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(310 071.83)	(0.19)
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	7 500 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(175 419.24)	(0.11)
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	7 500 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	1.00	175 419.24	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata USD	% dell'attivo netto
Excess Return Swap/Excess Return Swap						0.00	0.00
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2025	USD	3 000 000.00	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	CDXIG541 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S41 5Y 06/28		USD		0.00	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2025	EUR	7 000 000.0	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	ITXEB540 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S40 5Y 06/28		EUR		0.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Euro IG Corporate

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 57 276 716.41)	(2)	54 559 794.11
Net options at market value/ <i>Posizioni nette di opzioni a valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 4 277.00)	(2)	1 609.22
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		1 514 202.13
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		788 829.32
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		775 856.35
Interest on swaps receivable/ <i>Interessi su swaps da ricevere</i>		750.00
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	63 910.00
		57 704 951.13
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		1 985 799.09
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		18 070.54
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	15 998.11
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	10 302.50
Interest on swaps payable/ <i>Interessi su swaps da pagare</i>		25 947.30
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Minusvalenza non realizzata su CDS</i>	(2)	122 731.29
		2 178 848.83
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		55 526 102.30

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		51 861 325.89
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	683 819.50
Bank interest/Interessi bancari		22 817.38
Other income/Altri redditi		394.99
		707 031.87
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	82 651.91
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	17 115.05
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		40 921.83
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	64 168.31
Transaction Costs/Spese operative	(8)	6 912.20
		211 769.30
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(467 443.50)
Net realised loss on options/Perdita netta realizzata sugli opzioni	(2)	(16 388.29)
Net realised gain on futures contracts/Utile netto realizzato su contratti future	(2)	101 950.73
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(39 546.22)
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(1 052.01)
		72 783.28
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	3 633 463.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata sugli opzioni	(2)	(2 513.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	202 489.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su ERS	(2)	8 618.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS	(2)	(57 441.15)
		3 857 399.67
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(94 661.92)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(97 961.34)
		55 526 102.30
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - EUR - Capitalisation	557 518.9980	14 338.0190	56 844.1470	515 012.8700
P - EUR - Distribution	89 643.4590	0.0000	14 973.7550	74 669.7040
R - EUR - Capitalisation	664.5140	0.0000	0.0000	664.5140
N - EUR - Capitalisation	504 515.3320	110 209.7830	87 966.4070	526 758.7080
N - EUR - Distribution	26 657.0950	3 160.0000	1 200.0950	28 617.0000
I - EUR - Capitalisation	94 613.0280	0.0000	0.0000	94 613.0280
S - EUR - Capitalisation	301 446.6540	0.0000	0.0000	301 446.6540
M - EUR - Capitalisation	897 838.2370	167 834.1280	85 553.6640	980 118.7010
M - EUR - Distribution	274 145.0670	15 015.0000	157 790.0800	131 369.9870
M X1 - EUR - Capitalisation	280 393.1900	146 438.0220	120 780.5570	306 050.6550
M X1 - EUR - Distribution	90 661.9350	2 917.0000	24 089.6660	69 489.2690

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 273 062.24	9 356 286.13	10 724 337.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.0055	16.7820	16.0753
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	688 995.79	782 394.40	1 222 277.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.2272	8.7278	8.4670
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 067.03	10 332.93	11 399.21
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.6543	15.5496	14.9465
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 311 563.89	9 183 223.16	20 434 006.70
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.5755	18.2021	17.3520
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	400 142.26	353 383.76	211 178.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.9827	13.2566	12.8701
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 855 967.10	1 725 410.09	1 587 201.70
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.6164	18.2365	17.3779

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 238 007.24	5 787 167.21	9 132 849.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	20.6936	19.1980	18.2174
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 421 306.34	15 703 692.57	15 153 597.87
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.7950	17.4906	16.7013
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 229 503.36	2 430 713.35	2 365 532.88
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.3591	8.8665	8.6021
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 834 772.89	4 967 126.04	5 078 674.60
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.0647	17.7149	16.8639
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 261 714.16	1 561 596.25	1 086 102.75
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.1570	17.2244	16.7264

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		54 559 794.11	98.26
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		52 675 009.13	94.87
	Bonds/Obbligazioni		24 493 963.40	44.11
	Australia		834 813.00	1.50
900 000	WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	EUR	834 813.00	1.50
	Austria		833 770.00	1.50
1 000 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	833 770.00	1.50
	Belgium/Belgio		234 946.50	0.42
300 000	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	234 946.50	0.42
	Denmark/Danimarca		451 437.50	0.81
500 000	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	451 437.50	0.81
	Finland/Finlandia		1 841 289.50	3.32
800 000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	723 448.00	1.30
200 000	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	EUR	196 051.00	0.35
250 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	204 262.50	0.37
700 000	STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A	EUR	717 528.00	1.29
	France/Francia		3 704 086.82	6.67
400 000	CA ASSURANCES SA 2 20-30 17/07A	EUR	354 212.00	0.64
100 000	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	90 577.00	0.16
100 000	COFACE SA 6 22-32 22/09A0 22-32 22/09A	EUR	109 772.00	0.20
807 000	FAURECIA SE 2.75 21-27 15/02S	EUR	772 912.32	1.39
200 000	FORVIA 5.125 24-29 15/06S	EUR	204 163.00	0.37
200 000	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	158 841.00	0.29
400 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	376 100.00	0.68
400 000	RCI BANQUE SA 4.875 23-29 02/10A	EUR	418 160.00	0.75
600 000	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	546 789.00	0.98
200 000	UNIBAIL-RODAMCO 1.5 17-29 29/05A	EUR	180 584.00	0.33
200 000	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	195 275.00	0.35
300 000	WORLDLINE SA 4.125 23-28 12/09A	EUR	296 701.50	0.53
	Germany/Germania		920 083.00	1.66
300 000	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	236 391.00	0.43
400 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	354 314.00	0.64
300 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.25 19-39 29/03A	EUR	271 596.00	0.49
100 000	VONOVIA SE 1.625 21-51 01/09A	EUR	57 782.00	0.10
	Ireland/Irlanda		346 120.00	0.62
200 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	197 818.00	0.36
200 000	CCEP FINANCE IRELAND 1.5 21-41 06/05AA	EUR	148 302.00	0.27
	Italy/Italia		2 019 559.50	3.64
600 000	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	548 274.00	0.99
600 000	INFRA WIRELESS ITA 1.875 20-26 08/07A	EUR	576 873.00	1.04
200 000	INTESA SANPAOLO 5.625 23-33 08/03A	EUR	222 024.00	0.40
700 000	MEDIOBANCA 2.3 20-30 23/11A	EUR	672 388.50	1.21
	Japan/Giappone		249 557.00	0.45
200 000	TAKEDA PHARMA 1.375 20-32 09/07A	EUR	170 487.00	0.31
100 000	TAKEDA PHARMA 2 20-40 09/07A	EUR	79 070.00	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Netherlands/Paesi Bassi		2 157 335.50	3.89
100 000	ABN AMRO BANK 1.25 22-34 20/01A	EUR	81 648.00	0.15
300 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	249 556.50	0.45
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.25 22-35 17/01A7/01A	EUR	158 006.00	0.28
600 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	501 372.00	0.90
100 000	SARTORIUS FINANCE BV 4.5 23-32 14/09A	EUR	105 502.00	0.19
100 000	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	92 303.00	0.17
300 000	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	284 022.00	0.51
652 000	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	684 926.00	1.23
	Norway/Norvegia		462 700.00	0.83
500 000	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	462 700.00	0.83
	Portugal/Portogallo		96 464.00	0.17
100 000	EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	96 464.00	0.17
	Spain/Spagna		287 433.00	0.52
300 000	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	287 433.00	0.52
	Sweden/Svezia		718 864.00	1.29
800 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	718 864.00	1.29
	United Kingdom/Regno Unito		5 124 351.00	9.23
200 000	3I GROUP 4.875 23-29 14/06A	EUR	209 614.00	0.38
200 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	196 465.00	0.35
800 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	738 680.00	1.33
200 000	BARCLAYS PLC 4.918 23-30 08/08A	EUR	208 990.00	0.38
200 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	165 707.00	0.30
1 400 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	1 361 864.00	2.45
900 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	843 750.00	1.52
500 000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	480 627.50	0.87
250 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	233 397.50	0.42
350 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	319 242.00	0.57
400 000	STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	EUR	366 014.00	0.66
	United States of America/Stati Uniti d'America		4 211 153.08	7.58
300 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	302 226.00	0.54
500 000	BANCO SANTANDER SA 1.625 20-30 22/10A	EUR	431 950.00	0.78
200 000	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/04A	EUR	180 043.00	0.32
600 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	583 362.00	1.05
500 000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04S	EUR	471 580.00	0.85
200 000	MANPOWER 3.5 22-27 30/06A	EUR	200 811.08	0.36
200 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	192 940.00	0.35
700 000	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	614 876.50	1.11
500 000	NASDAQ INC 0.9 21-33 30/07A	EUR	395 137.50	0.71
600 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	590 442.00	1.06
300 000	VERIZON COMM 0.875 19-32 19/03A32 19/03A	EUR	247 785.00	0.45
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		28 181 045.73	50.75
	Australia		412 372.00	0.74
400 000	AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	EUR	412 372.00	0.74
	Austria		782 008.00	1.41
800 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	782 008.00	1.41
	Belgium/Belgio		657 058.00	1.18
400 000	KBC GROUPE SA FL.R 18-XX 24/04S	EUR	382 384.00	0.69
300 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	274 674.00	0.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
Finland/Finlandia			346 738.00	0.62
400 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	346 738.00	0.62
France/Francia			2 854 570.50	5.14
300 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	EUR	275 212.50	0.50
800 000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	724 248.00	1.30
1 000 000	ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	892 615.00	1.61
500 000	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	488 260.00	0.88
500 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-30 24/11A	EUR	474 235.00	0.85
Germany/Germania			5 042 691.00	9.08
600 000	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	586 530.00	1.06
400 000	ALLIANZ SE FL.R 19-49 25/09A	EUR	348 310.00	0.63
1 300 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	1 285 875.50	2.32
400 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	405 134.00	0.73
800 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-28 23/02A	EUR	753 452.00	1.36
1 300 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 279 830.50	2.30
200 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	194 949.00	0.35
200 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	188 610.00	0.34
Ireland/Irlanda			1 256 378.50	2.26
1 300 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	1 256 378.50	2.26
Italy/Italia			2 219 284.00	4.00
800 000	ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	EUR	748 652.00	1.35
400 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	371 834.00	0.67
400 000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	369 354.00	0.67
300 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	265 323.00	0.48
200 000	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	184 482.00	0.33
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	190 138.00	0.34
100 000	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	89 501.00	0.16
Luxembourg/Lussemburgo			1 902 805.73	3.43
100 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	96 970.00	0.17
318 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	333 974.73	0.60
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	774 612.00	1.40
700 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A/12A	EUR	697 249.00	1.26
Netherlands/Paesi Bassi			4 890 730.00	8.81
1 300 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	1 265 147.00	2.28
300 000	ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	296 124.00	0.53
200 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	190 534.00	0.34
200 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A/12A	EUR	171 850.00	0.31
600 000	ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	569 898.00	1.03
200 000	ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	199 766.00	0.36
200 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	200 755.00	0.36
100 000	NN GROUP NV FL.R 22-43 01/03A	EUR	103 995.00	0.19
1 100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	1 031 217.00	1.86
900 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	861 444.00	1.55
Norway/Norvegia			325 880.00	0.59
400 000	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	325 880.00	0.59
Spain/Spagna			1 510 567.50	2.72
500 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 23-33 23/08A	EUR	525 712.50	0.95
1 000 000	MAPFRE FL.R 18-48 07/09A	EUR	984 855.00	1.77
Sweden/Svezia			1 540 998.00	2.78
700 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	619 843.00	1.12
400 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-XX 01/05A	EUR	242 936.00	0.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
EUR				
500 000	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	489 730.00	0.88
200 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	EUR	188 489.00	0.34
United Kingdom/Regno Unito			4 438 964.50	7.99
1 000 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	896 040.00	1.61
400 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	EUR	422 346.00	0.76
300 000	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	262 564.50	0.47
200 000	SANTANDER UK GROUP FL.R 22-28 25/08A	EUR	199 228.00	0.36
900 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/07A	EUR	861 619.50	1.55
200 000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	177 675.00	0.32
700 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 23-28 29/10A	EUR	719 722.50	1.30
600 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	576 291.00	1.04
300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 23-84 30/08A	EUR	323 478.00	0.58
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			1 884 784.98	3.39
Bonds/Obbligazioni			591 297.48	1.06
Netherlands/Paesi Bassi			591 297.48	1.06
684 000	CTP NV 1.25 21-29 21/06A	EUR	591 297.48	1.06
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			1 293 487.50	2.33
United Kingdom/Regno Unito			1 293 487.50	2.33
800 000	LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	EUR	795 200.00	1.43
500 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-30 16/03A	EUR	498 287.50	0.90

Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di contratti	Descrizione	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
USD				
Net options at market value/Posizioni nette di opzioni a valore di mercato			1 609.22	0.00
Options purchased/Acquisto di opzioni			2 076.16	0.00
OTC options/Opzioni OTC			2 076.16	0.00
Other Options/Altre opzioni			2 076.16	0.00
2 000 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.60 GSILGB2X 170424	EUR	246.16	0.00
3 000 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.65 MSLNGB2X 150524	EUR	1 830.00	0.00
Options issued/Vendita di opzioni			(466.94)	(0.00)
OTC options/Opzioni OTC			(466.94)	(0.00)
Other Options/Altre opzioni			(466.94)	(0.00)
2 000 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.85 GSILGB2X 170424	EUR	(13.94)	(0.00)
3 000 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.90 MSLNGB2X 150524	EUR	(453.00)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sottostanti</i>	<i>Numero di contratti</i>	<i>Controparte</i>	<i>Valuta</i>	<i>Impegni</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
				EUR	EUR	

Futures Contracts/*Contratti di Futures*

63 910.00 0.12

Futures on bonds/*Futures sui obbligazioni*

EURO BOBL FUTURE 06/24	(5)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	494 795.00	(1 900.00)	(0.00)
EURO BUND FUTURE 06/24	59	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	5 918 998.00	55 410.00	0.10
EURO BUXL FUTURE 06/24	4	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	312 672.00	10 400.00	0.02

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Descrizione</i>	<i>Controparte</i>	<i>Figurativo</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Acquisto/ vendita di protezione</i>	<i>Comparto riceve/(paga) a tasso fisso</i>	<i>Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
							EUR	

Credit Default Swaps (CDS)

(122 731.29) (0.22)

CDS Index/*CDS sugli indici*

ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	5 600 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(122 731.29)	(0.22)
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(64 970.09)	(0.12)
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	1.00	64 970.09	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata EUR	% dell'attivo netto
Excess Return Swap/Excess Return Swap						0.00	0.00
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2025	USD	1 000 000.00	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	CDXIG541 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S415Y 06/28		USD		0.00	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2025	EUR	3 000 000.00	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	ITXEB540 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S40 5Y 06/28		EUR		0.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global BBB-BB Fundamental

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 213 620 368.60)	(2)	202 043 123.78
Net options at market value/ <i>Posizioni nette di opzioni a valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 25 125.51)	(2)	9 579.28
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		5 855 296.52
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		845 824.03
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		4 054.32
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		2 599 387.42
Interest on swaps receivable/ <i>Interessi su swaps da ricevere</i>		46 147.50
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	191 216.23
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plusvalenza non realizzata su CDS</i>	(2)	1 417 050.11
		213 011 679.19
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		600 721.84
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		294 246.75
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	108 086.61
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	32 425.97
Interest on swaps payable/ <i>Interessi su swaps da pagare</i>		77 603.88
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	837 877.04
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Debiti su operazioni di cambio, netti</i>		0.97
		1 950 963.06
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		211 060 716.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		227 766 581.48
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	1 875.00
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	4 550 904.71
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		14 585.00
Bank interest/Interessi bancari		182 099.79
Other income/Altri redditi		1 591.20
		4 751 055.70
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	658 450.49
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	32 525.07
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		36 205.86
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	199 424.96
Transaction Costs/Spese operative	(8)	38 173.89
		964 780.27
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		3 786 275.43
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(4 856 067.40)
Net realised loss on options/Perdita netta realizzata sugli opzioni	(2)	(459 223.82)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(1 453 859.84)
Net realised loss on futures contracts/Perdita netta realizzata su contratti future	(2)	(390 162.33)
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(377 192.63)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	170 011.79
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		(3 580 218.80)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	22 593 396.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata sugli opzioni	(2)	(13 756.56)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	602 942.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	2 011 491.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su ERS	(2)	40 408.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS	(2)	106 383.95
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		21 760 647.33
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(952 671.30)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(37 513 841.38)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		211 060 716.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Distribution	84 050.0000	0.0000	46 600.0000	37 450.0000
P - USD - Hedged - Capitalisation	322 870.7360	28 508.2840	23 275.1000	328 103.9200
P - CHF - Capitalisation	5 308.9140	0.0000	0.0000	5 308.9140
P - CHF - Hedged - Capitalisation	24 951.7740	0.0000	0.0000	24 951.7740
P - EUR - Capitalisation	168 403.4340	127 046.8310	17 492.5600	277 957.7050
P - EUR - Distribution	7 584.8940	0.0000	0.0000	7 584.8940
P - EUR - Hedged - Capitalisation	78 928.7650	1 250.0000	12 043.2470	68 135.5180
R - EUR - Capitalisation	41 313.9760	883.2320	1 773.8130	40 423.3950
R - EUR - Hedged - Capitalisation	4 851.9090	0.0000	239.4010	4 612.5080
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 240 864.2170	177 476.0000	345 251.2320	2 073 088.9850
N - USD - Hedged - Distribution	658 959.6720	58 476.7130	379 359.6720	338 076.7130
N - CHF - Hedged - Capitalisation	781 830.0000	0.0000	0.0000	781 830.0000
N - EUR - Capitalisation	459 454.3760	4 809.9380	3 826.2730	460 438.0410
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 811 934.1550	132 874.7450	601 024.4890	1 343 784.4110
N - EUR - Hedged - Distribution	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
N - GBP - Distribution	335 000.0000	0.0000	22 000.0000	313 000.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	20 771.0000	0.0000	0.0000	20 771.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	798 333.0000	17 573.3470	59 336.0000	756 570.3470
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 209 073.5290	0.0000	2 209 073.5290	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 860 155.1380	0.0000	198 615.0000	1 661 540.1380
S - CHF - Hedged - Capitalisation	888 481.0000	38 843.0000	0.0000	927 324.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	190 840.8560	0.0000	190 840.8560
M - USD - Hedged - Capitalisation	3 610 217.1980	477 729.8060	404 055.5190	3 683 891.4850
M - USD - Hedged - Distribution	1 635 756.7510	120 055.0980	100 936.7730	1 654 875.0760
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	23 673.7960	0.0000	1 984.2590	21 689.5370
M X1 - USD - Hedged - Distribution	222 122.1060	0.0000	82 065.4460	140 056.6600
M - CHF - Capitalisation	90 154.2910	3 000.0000	7 100.0000	86 054.2910
M - CHF - Hedged - Capitalisation	229 603.5560	30 401.2650	30 900.0000	229 104.8210
M - EUR - Capitalisation	318 905.9540	68 504.2910	1 899.9210	385 510.3240
M - EUR - Hedged - Capitalisation	458 026.9460	22 280.6180	76 976.8920	403 330.6720
M - EUR - Hedged - Distribution	85 799.8330	0.0000	11 633.1410	74 166.6920
M X1 - EUR - Capitalisation	15 865.6970	0.0000	0.0000	15 865.6970
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	12 020.0000	0.0000	0.0000	12 020.0000

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	315 462.92	661 268.65	718 060.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.4236	7.8676	7.5466
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 171 484.96	3 752 662.29	4 171 691.25
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.7139	11.6228	11.0575
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	52 809.27	48 745.35	65 120.15
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9473	9.1818	9.2168
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	257 799.68	240 698.48	180 128.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3319	9.6465	9.6059
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 475 704.72	1 952 175.71	1 807 542.53
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.5044	11.5923	11.6889
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	87 995.35	83 918.83	87 110.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.6014	11.0639	11.4848
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	754 923.43	806 666.18	632 538.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0797	10.2202	9.9996
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	468 159.14	444 887.54	495 150.22
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5814	10.7685	10.9236
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	48 345.24	47 048.67	50 087.91
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4813	9.6969	9.5450
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	28 577 610.88	28 137 661.44	22 159 468.34
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.7850	12.5566	11.8592
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 527 913.53	6 488 244.85	6 505 654.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4352	9.8462	9.6243
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 661 383.06	8 057 756.49	7 972 537.97
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0783	10.3063	10.1880
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 289 262.77	5 797 050.76	5 705 924.99
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.6593	12.6173	12.6299
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	15 968 059.17	19 789 076.80	25 906 380.54
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.8829	10.9215	10.6078

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 710 753.82	1 629 065.14	1 647 796.57
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.5538	8.1453	8.2390
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 040 802.12	3 163 380.35	3 329 956.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7150	9.4429	9.9402
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	286 984.64	261 358.81	246 742.89
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.8166	12.5829	11.8792
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 403 450.36	8 247 714.18	8 812 437.89
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.1073	10.3312	10.2085
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	23 196 974.40	20 404 922.20
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	10.5008	10.3345
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	19 795 091.34	20 364 346.21	19 771 495.79
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.9137	10.9477	10.6289
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 845 072.60	9 631 426.10	9 669 243.55
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.6950	10.8403	10.6366
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 368 961.64	0.00	539 415.56
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.4133	0.0000	11.0649
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	50 027 213.19	44 689 815.72	49 199 377.56
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.5800	12.3787	11.7080
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	16 784 425.64	15 648 745.78	14 857 645.30
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.1424	9.5667	9.3544
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	301 589.59	299 268.66	617 491.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.9048	12.6413	11.8928
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 437 846.94	2 155 290.05	1 907 081.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2662	9.7032	9.4917
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	914 315.66	881 613.83	1 362 640.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6249	9.7789	9.7589
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 508 522.66	2 340 453.26	3 412 915.88
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9492	10.1935	10.0911

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 147 830.68	3 936 392.72	2 807 760.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.3533	12.3434	12.3844
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 588 032.71	4 792 128.08	3 962 692.41
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3754	10.4625	10.1768
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	659 220.01	725 761.23	454 168.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.8884	8.4588	8.5458
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	217 116.12	200 166.03	629 337.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.6846	12.6163	12.5798
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	139 777.86	128 221.58	245 214.59
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.6288	10.6674	10.3205
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	60 451.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	10.0753

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			202 043 123.78	95.73
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			180 999 776.53	85.76
Bonds/Obbligazioni			117 128 122.70	55.49
	Australia		2 213 840.21	1.05
200 000	BARRICK PD AUSTRALIA 5.95 09-39 15/10S0S	USD	207 936.00	0.10
200 000	COMMONWEALTH BANK 3.784 22-32 14/03S	USD	176 347.00	0.08
400 000	CWTH BANK AUSTRALIA 3.305 21-41 11/03S3S	USD	291 780.00	0.14
500 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.375 21-31 01/04SS	USD	447 276.01	0.21
200 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.5 19-27 15/09S	USD	191 332.00	0.09
300 000	MACQUARIE BANK LTD 3.052 21-36 03/03S	USD	248 365.50	0.12
400 000	NATL AUSTRALIA BANK 2.648 21-41 14/01S	USD	263 720.00	0.12
300 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.625 16-26 28/04S	USD	289 451.70	0.14
100 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	97 632.00	0.05
	Austria		1 452 878.90	0.69
500 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 3.2 21-31 12/01S	USD	423 705.00	0.20
200 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	180 094.32	0.09
200 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 7 17-47 16/03S	USD	209 840.00	0.10
700 000	UNIQA INSURANCE GROUP 2.375 21-41 09/12A	EUR	639 239.58	0.30
	Belgium/Belgio		726 210.90	0.34
300 000	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	253 742.22	0.12
300 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	272 205.36	0.13
200 000	VGP SA 1.625 22-27 17/01A	EUR	200 263.32	0.09
	Bermuda		166 473.00	0.08
200 000	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	166 473.00	0.08
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		748 752.75	0.35
250 000	FORTUNE STAR BVI 5.0 21-26 18/05S	USD	215 133.75	0.10
250 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.95 20-25 19/10S	USD	228 900.00	0.11
300 000	GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S	USD	304 719.00	0.14
	Canada		2 002 741.08	0.95
700 000	AIR CANADA 3.875 21-26 11/08S	USD	668 731.00	0.32
400 000	BELL CANADA 4.464 18-48 01/04S-48 01/04S	USD	345 352.00	0.16
200 000	CI FINANCIAL INCOME 3.2 20-30 17/12S	USD	163 858.00	0.08
200 000	SES GLOBAL AMERICAS 5.3 14-44 25/03S	USD	152 871.33	0.07
200 000	TELUS CORP 4.60 18-48 16/11S	USD	172 245.80	0.08
200 000	THOMSON REUTERS CORP 5.85 10-40 15/04S	USD	205 748.95	0.10
300 000	VIDEOTRON LTEE 5.125 17-27 15/04S04S	USD	293 934.00	0.14
	Cayman Islands/Isole Cayman		2 578 164.70	1.22
300 000	JD.COM INC 3.875 16-26 29/04S	USD	291 411.00	0.14
300 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.25 19-26 26/04S	USD	289 344.00	0.14
400 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.625 19-27 17/07S	USD	382 814.00	0.18
200 000	ROYAL CARIBBEAN 7.2500 23-30 15/01S	USD	207 863.00	0.10
200 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.091 21-29 01/06S	USD	184 596.00	0.09
145 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.125 20-31 15/01S	USD	128 025.58	0.06
74 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	73 433.16	0.03
204 000	SEAGATE HDD CAYMAN 9.625 22-32 01/12S	USD	233 008.80	0.11
200 000	STONECO LTD 3.95 21-28 16/06S	USD	171 230.00	0.08
600 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	616 439.16	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Chile/Cile		33 094.33	0.02
33 333	ENTEL 4.875 13-24 30/10S875 13-24 30/10S	USD	33 094.33	0.02
	Czech Republic/Repubblica ceca		563 575.32	0.27
600 000	EP INFRASTRUCTU 2.0450 19-28 09/10A	EUR	563 575.32	0.27
	Finland/Finlandia		388 500.00	0.18
400 000	NOKIA OYJ 6.625 09-39 15/05S09-39 15/05S	USD	388 500.00	0.18
	France/Francia		3 651 311.06	1.73
200 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 15/06S	EUR	195 816.96	0.09
300 000	FAURECIA SE 2.75 21-27 15/02S	EUR	310 314.24	0.15
500 000	FORVIA 5.125 24-29 15/06S	EUR	551 240.10	0.26
400 000	ICADE SA 1.00 22-30 19/01A	EUR	364 495.68	0.17
600 000	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	526 269.96	0.25
200 000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	214 138.08	0.10
394 000	LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	443 034.40	0.21
100 000	ORANGE SA 5.50 14-44 06/02S	USD	101 269.40	0.05
200 000	PERNOD RICARD SA 5.50 12-42 15/01S	USD	204 082.00	0.10
200 000	SOCIETE GENERALE SA 3.625 21-41 01/03S	USD	137 884.00	0.07
300 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 16-26 19/08S	USD	288 078.00	0.14
300 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	314 688.24	0.15
	Germany/Germania		1 967 678.27	0.93
100 000	AAREAL BANK AG 0.5 20-27 07/04A	EUR	93 515.58	0.04
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625 20-50 21/01S	USD	150 862.00	0.07
700 000	IHO VERWALTUNGS 6.375 19-29 15/05S	USD	703 752.34	0.33
400 000	IHO VERWALTUNGS 6 19-27 15/05S	USD	399 793.32	0.19
400 000	SCHAEFFLER AG 4.5 24-30 28/03A	EUR	430 809.84	0.20
175 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	188 945.19	0.09
	Hong Kong		249 111.00	0.12
300 000	XIAOMI BEST TIME 2.875 21-31 14/07S	USD	249 111.00	0.12
	India		1 345 357.79	0.64
400 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	366 342.00	0.17
400 000	JSW STEEL LTD 5.95 19-24 18/04S	USD	399 592.00	0.19
400 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	394 750.00	0.19
189 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	184 673.79	0.09
	Ireland/Irlanda		814 059.74	0.39
200 000	BANK OF IRELAND GRP 6 20-XX 01/03S	EUR	213 896.16	0.10
300 000	JAMES HARDIE INTL FIN 5 17-28 15/01S/01S	USD	292 998.62	0.14
300 000	PERMANENT TSB GROUP 3 21-31 19/05A	EUR	307 164.96	0.15
	Italy/Italia		2 306 140.75	1.09
400 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	431 056.08	0.20
158 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	151 983.93	0.07
300 000	INTESA SANPAOLO 4.198 21-32 01/06S	USD	251 713.50	0.12
400 000	INTESA SANPAOLO 4.95 21-42 01/06S	USD	299 152.00	0.14
300 000	NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S	EUR	290 921.22	0.14
700 000	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	652 416.66	0.31
200 000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	228 897.36	0.11
	Japan/Giappone		1 795 350.08	0.85
500 000	NISSAN MOTOR CO 4.81 20-30 17/09S	USD	466 137.50	0.22
444 000	NISSAN MOTOR CO LTD 3.522 20-25 17/09S9S	USD	428 218.02	0.20
700 000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	750 148.56	0.36
200 000	TAKEDA PHARMA 3.025 20-40 09/07S	USD	150 846.00	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Jersey		188 907.00	0.09
300 000	APTIV PLC 3.1000 21-51 01/12S	USD	188 907.00	0.09
	Luxembourg/Lussemburgo		4 711 119.10	2.23
400 000	ADECOAGRO SA 6 17-27 21/09S	USD	391 058.00	0.19
450 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	490 733.64	0.23
200 000	AROUNDTOWN SA 3.00 17-29 16/10A	GBP	195 501.54	0.09
600 000	AROUNDTOWN SA 5.375 19-29 21/03S	USD	514 395.00	0.24
378 000	CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	EUR	345 281.23	0.16
400 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	259 532.64	0.12
300 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.375 17-26 03/08A	EUR	301 213.08	0.14
300 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	321 685.02	0.15
300 000	MATTERHORN TELECOM 5.25 23-28 31/07S	CHF	349 730.14	0.17
300 000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	257 328.00	0.12
400 000	REDE D'OR FIN SARL 4.95 18-28 17/01S	USD	382 602.00	0.18
600 000	SIMPAR EUROPE 5.2 21-31 20/01S	USD	524 184.00	0.25
400 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	USD	377 874.81	0.18
	Macau/Macao		688 727.00	0.33
300 000	SANDS CHINA LTD 5.375 19-25 08/08S	USD	296 115.00	0.14
400 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 08/08S	USD	392 612.00	0.19
	Malaysia/Malesia		966 559.00	0.46
1 100 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	966 559.00	0.46
	Mauritius		576 140.40	0.27
720 000	UPL CORP LTD 4.625 20-30 16/06S	USD	576 140.40	0.27
	Mexico/Messico		749 949.00	0.36
500 000	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	443 945.00	0.21
400 000	INFRAESTRUCTURA 4.7500 20-51 15/01S	USD	306 004.00	0.14
	Netherlands/Paesi Bassi		5 407 884.20	2.56
300 000	AEGON NV 6.625 10-39 16/12S	GBP	439 589.50	0.21
300 000	ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	EUR	297 817.56	0.14
800 000	E.ON INTER FINANCE 6.65 08-38 30/04S	USD	867 081.60	0.41
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 19-34 17/10A	EUR	170 321.40	0.08
200 000	ENEL FINANCE INTL 4.75 17-47 25/05SS	USD	171 610.00	0.08
200 000	ENEL FINANCE INTL 5.75 09-40 14/09A	GBP	260 700.71	0.12
157 000	ENEL FINANCE INTL 6.8 07-37 15/09S	USD	170 831.07	0.08
200 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	180 493.92	0.09
200 000	IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	USD	227 551.00	0.11
50 000	KONINKLIJKE KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	66 092.28	0.03
100 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	106 158.06	0.05
150 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	158 999.76	0.08
250 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	EUR	262 990.80	0.12
300 000	PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	USD	192 708.00	0.09
400 000	RABOBANK 3.75 16-26 21/07S 16-26 21/07S	USD	384 768.00	0.18
250 000	RABOBANK 5.25 15-45 04/08S	USD	246 010.00	0.12
300 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	321 770.88	0.15
1 000	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	1 134.54	0.00
500 000	TEVA PHARMACEUT 8.1250 23-31 15/09S	USD	548 600.00	0.26
350 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	332 655.12	0.16
	Norway/Norvegia		874 569.80	0.41
300 000	VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A	EUR	343 909.80	0.16
500 000	VAR ENERGI ASA 7.5 22-28 15/01S	USD	530 660.00	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Peru/Perù		175 464.00	0.08
200 000	MINSUR SA 4.5000 21-31 28/10S	USD	175 464.00	0.08
	Poland/Polonia		1 222 189.02	0.58
1 300 000	SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	1 222 189.02	0.58
	Singapore		195 804.00	0.09
200 000	FLEX LTD 4.875 19-29 15/06S	USD	195 804.00	0.09
	South Africa/Sudafrica		330 599.75	0.16
300 000	INVESTEC PLC 1.875 21-28 16/07A	GBP	330 599.75	0.16
	South Korea/Corea del Sud		803 252.00	0.38
400 000	KOOKMIN BANK 2.5 20-30 04/11S	USD	332 142.00	0.16
400 000	SK HYNIX INC 1.5 21-26 19/01S	USD	372 402.00	0.18
100 000	SK HYNIX INC 3.0000 19-24 17/09S	USD	98 708.00	0.05
	Spain/Spagna		3 129 102.68	1.48
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	195 594.48	0.09
300 000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	309 429.72	0.15
200 000	BANCO SANTANDER SA 2.7490 20-30 03/12S	USD	165 431.00	0.08
600 000	BANCO SANTANDER SA 6.9210 23-33 08/08S	USD	629 040.00	0.30
300 000	CELLNEX FINANCE CO 3.875 21-41 07/07S07S	USD	235 571.66	0.11
300 000	CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	EUR	288 957.78	0.14
900 000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	928 104.48	0.44
200 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	184 659.00	0.09
200 000	TELEFONICA EMISIONES 5.52 19-49 01/03S	USD	192 314.56	0.09
	Sweden/Svezia		1 475 143.59	0.70
690 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	669 621.81	0.32
100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	93 113.82	0.04
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-25 14/03A	EUR	316 617.66	0.15
1 500 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	395 790.30	0.19
	United Kingdom/Regno Unito		13 451 381.95	6.37
200 000	AON PLC 4.6 14-44 14/06S6 14-44 28/05S	USD	175 246.00	0.08
100 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	106 091.10	0.05
200 000	BARCLAYS PLC 4.836 17-28 09/05S	USD	194 376.00	0.09
100 000	BARCLAYS PLC 4.918 23-30 08/08A	EUR	112 854.60	0.05
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	136 801.05	0.06
300 000	CLOSE BROTHERS GROUP 7.75 23-28 14/06S	GBP	388 726.10	0.18
700 000	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	695 754.50	0.33
250 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	253 125.00	0.12
400 000	ENDEAVOUR MINING PLC 5.00 21-26 14/10S	USD	378 190.00	0.18
400 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	349 880.00	0.17
400 000	EXPERIAN FINANCE PLC 4.25 19-29 01/02S	USD	387 652.00	0.18
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 5.25 14-44 14/03S4/03S	USD	190 227.00	0.09
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 6.5 22-37 15/09S	USD	208 830.00	0.10
1 200 000	INEOS FINANCE 7.5 24-29 15/04S	USD	1 203 906.00	0.57
900 000	INEOS QUATTRO FINANC 8.5 23-29 15/03S	EUR	1 026 640.98	0.49
114 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	112 300.21	0.05
300 000	JAGUAR LAND ROVER 5.875 19-24 15/11S	EUR	325 804.68	0.15
271 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.707 20-35 12/03	GBP	278 621.99	0.13
500 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.65 16-26 24/03S3S	USD	490 742.50	0.23
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.30 16-45 01/12S	USD	188 354.00	0.09
100 000	MAN AIR GROUP REGS 4.75 14-34 31/03S	GBP	124 721.40	0.06
400 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	426 860.00	0.20
300 000	NATIONWIDE BUILDING 4 16-26 14/09S	USD	288 100.50	0.14
250 000	NATWEST GROUP PLC 2.105 21-31 28/11S	GBP	287 571.55	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
400 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	500 881.50	0.24
300 000	PENSION INSURANCE 3.6250 20-32 21/10	GBP	311 190.83	0.15
700 000	PHOENIX GROUP HLDG 5.375 17-27 06/07S07S	USD	689 563.00	0.33
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	327 926.88	0.16
200 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	193 931.34	0.09
300 000	SCOTTISH SOUTH ENERGY 8.375 08-28 20/11A	GBP	436 010.13	0.21
100 000	SCOTTISH WIDOWS PLC 7.00 13-43 16/06A	GBP	142 168.52	0.07
200 000	SP TRANSMISSION 2.0000 19-31 13/11A	GBP	211 067.08	0.10
200 000	STANDARD CHARTERED 4.30 16-27 19/02S	USD	194 302.00	0.09
200 000	STANDARD CHARTERED 4.866 18-33 15/03S3S	USD	190 923.00	0.09
200 000	STANDARD CHARTERED 5.7 14-44 26/03S/03S	USD	198 164.00	0.09
400 000	THE BERKELEY GROUP 2.5 21-31 11/08A	GBP	392 223.36	0.19
200 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	173 388.60	0.08
571 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	668 729.40	0.32
400 000	WHITBREAD GRP REG SHS 3.375 15-25 16/10A	GBP	489 535.15	0.23
	United States of America/Stati Uniti d'America		59 178 090.33	28.04
200 000	ABERCROMBIE 8.75 20-25 15/07S	USD	202 363.43	0.10
500 000	AECOM 5.125 17-27 15/03S	USD	491 797.50	0.23
200 000	ALLSTATE CORP 6.5 07-57 15/05S	USD	202 509.00	0.10
400 000	AMERICAN ASSETS 3.3750 21-31 01/02S	USD	328 148.00	0.16
200 000	AMGEN INC 4.4000 22-62 22/02S	USD	164 748.00	0.08
300 000	AMPHENOL CORP 2.8000 19-30 15/02S	USD	268 569.00	0.13
300 000	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	264 628.50	0.13
300 000	ARES CAPITAL CORP 3.2 21-31 15/11S	USD	250 795.50	0.12
200 000	ARES FINANCE CORP 3.6500 22-52 01/02S	USD	141 585.00	0.07
200 000	ASHTREAD CAPITAL 4.2500 19-29 01/11S	USD	186 527.00	0.09
200 000	ASHTREAD CAPITAL 5.5000 22-32 11/08S	USD	195 910.00	0.09
400 000	ASSURED GUARANTY US 3.15 21-31 15/06S06S	USD	352 848.00	0.17
100 000	AT&T INC 3.65 21-59 15/09S	USD	69 748.00	0.03
300 000	BALL CORP 2.875 20-30 15/08S	USD	256 519.50	0.12
200 000	BATH & BODY WORKS 7.5 19-29 15/06S15/06	USD	208 187.00	0.10
200 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	194 642.00	0.09
336 000	BIOGEN INC 3.25 22-51 15/02S	USD	232 785.84	0.11
400 000	BLOCK 3.5 21-31 01/06S	USD	348 407.30	0.17
400 000	BLUE OWL CAPITAL CORP 2.875 21-28 11/06S	USD	353 722.00	0.17
300 000	BLUE OWL CAPITAL CORP 3.4 20-26 15/07S	USD	282 916.50	0.13
300 000	BOARDWALK PIPELINES 3.4000 20-31 15/02S	USD	266 362.50	0.13
400 000	BOOZ ALLEN 4 21-29 01/07S	USD	373 500.00	0.18
300 000	BOSTON PROPERTIES LP 2.45 21-33 01/10S0S	USD	226 099.50	0.11
300 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	293 638.50	0.14
300 000	BRIXMOR OPERATING 4.125 19-29 15/05S/05S	USD	282 909.00	0.13
400 000	BROADCOM INC 3.137 21-35 15/11S	USD	323 180.00	0.15
400 000	BROADCOM INC 3.187 21-36 15/11S36 30/09S	USD	318 722.00	0.15
200 000	BROOKLYN UNION 3.8650 19-29 04/03S	USD	186 820.00	0.09
300 000	BROOKLYN UNION GAS 4.273 18-48 15/03S	USD	229 885.99	0.11
300 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.1250 17-27 01/12S	USD	282 562.50	0.13
300 000	CARDINAL HEALTH INC 4.368 17-47 15/06S	USD	253 161.00	0.12
500 000	CARNIVAL CORP 5.75 21-27 01/03S	USD	494 880.00	0.23
300 000	CASCADES INC 5.375 19-28 15/01S	USD	288 847.15	0.14
200 000	CBRE SERVICES INC 4.875 15-26 01/03S/03S	USD	198 039.00	0.09
300 000	CB RICHARD ELLIS SERV 2.5 21-31 01/04S	USD	248 602.50	0.12
200 000	CCO HOLDINGS 4.5 20-30 15/08S	USD	168 283.00	0.08
400 000	CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	381 466.00	0.18
300 000	CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S 17-28 01/02S	USD	279 555.00	0.13
500 000	CELANESE US HOLDINGS 6.165 22-27 15/07S	USD	509 557.50	0.24
300 000	CENTENE CORP 4.625 20-29 15/12S	USD	284 634.00	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
300 000	CENTRAL GARDEN & PET 4.125 20-30 15/10S	USD	268 669.50	0.13
500 000	CHARLES RIVER LABO 3.75 21-29 15/03S/03S	USD	456 628.94	0.22
175 000	CHARTER COM OPER 4.800 19-50 01/03S	USD	129 791.38	0.06
300 000	CHENIERE ENERGY INC 4.625 21-28 15/04S	USD	290 962.50	0.14
500 000	CLEARWAY ENERGY 3.7500 21-32 15/01S	USD	420 000.00	0.20
400 000	COMMERCIAL METALS CO 3.875 21-31 02/02S	USD	355 348.00	0.17
200 000	COMMERCIAL METALS CO 4.375 22-32 15/03S	USD	180 101.00	0.09
200 000	CONAGRA BRANDS INC 5.4 18-48 01/11S1/11S	USD	187 990.00	0.09
300 000	CORPORATE OFFICE PROP 2.75 21-31 15/04S	USD	246 812.85	0.12
400 000	COTY/HFC PRESTI 6.6250 23-30 15/07S	USD	405 824.00	0.19
100 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	92 400.50	0.04
400 000	CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	USD	363 558.00	0.17
250 000	CVS HEALTH CORP 5.3000 23-33 01/06S	USD	250 521.25	0.12
200 000	DELL INTERNATIONAL 3.45 23-51 15/12S	USD	140 512.00	0.07
300 000	DELL INTERNATIONAL 5.3 21-29 01/10S	USD	304 008.00	0.14
108 000	DELL INTERNATIONAL 8.1 21-36 15/07S01S	USD	130 981.32	0.06
11 000	DELL INTERNATIONAL LLC8.35 21-46 15/07S	USD	14 247.31	0.01
500 000	DEUTSCHE BANK AG NY 3.729 21-32 14/01SS	USD	421 492.50	0.20
200 000	DICK'S SPORTING GOOD 3.15 22-32 15/01S1S	USD	170 844.00	0.08
300 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	315 705.60	0.15
200 000	DIRECTV FINANCING LLC 5.875 21-27 15/08S	USD	188 988.00	0.09
400 000	DOW CHEMICAL CO 3.6 20-50 26/08S	USD	292 140.00	0.14
800 000	DRESDNER FDG TRUST I 8.151 99-31 30/06SS	USD	879 908.00	0.42
300 000	EBAY INC 3.65 21-51 10/05S	USD	222 928.50	0.11
300 000	EDISON INTERNATIONAL 4.125 18-28 15/03S	USD	287 811.00	0.14
200 000	EDISON INTERNATIONAL 5.75 19-27 15/06S	USD	202 655.00	0.10
400 000	EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	USD	389 614.00	0.18
300 000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.25 21-28 01/06S	GBP	322 406.80	0.15
400 000	ENLINK MIDSTREAM 4.85 16-26 15/07S5/07S	USD	393 030.00	0.19
500 000	ENTERGY CORP 1.9 21-28 15/06S	USD	441 942.50	0.21
400 000	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	332 534.00	0.16
400 000	EQM MIDSTREAM PART 4.75 21-31 15/01S1S	USD	372 916.00	0.18
200 000	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	172 285.92	0.08
300 000	EVEREST REINSURANCE 3.5 20-50 07/10S	USD	210 472.50	0.10
400 000	FACTSET RESEARCH SYST 3.45 22-32 01/03S	USD	353 736.00	0.17
200 000	FIDELITY NATIONAL INFO 5.10 22-32 15/07S	USD	200 153.00	0.09
200 000	FIRST AMERICAN FIN 2.4 21-31 15/08S	USD	158 815.00	0.08
300 000	FIRSTCASH HOLDINGS 4.625 20-28 01/09S09S	USD	282 631.76	0.13
500 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	467 440.00	0.22
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.125 20-27 17/08SS	USD	285 046.50	0.14
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.6870 18-25 09/06S	USD	197 554.00	0.09
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.1130 19-29 03/05S	USD	97 200.50	0.05
500 000	FOX CORP 6.5000 23-33 13/10S	USD	529 932.50	0.25
400 000	FRESENIUS MED CARE III 3.75 19-29 15/06S	USD	358 758.00	0.17
200 000	FRESENIUS MED CARE US F 3.0 21-31 01/12S	USD	160 895.60	0.08
400 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	375 584.00	0.18
300 000	GO DADDY OPCO/GD FIN CO 3.5 21-29 01/03S	USD	270 925.50	0.13
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.15 15-45 22/05S	USD	193 531.00	0.09
500 000	GRUPOSURA FINANCE 5.5 16-26 29/04S29/04S	USD	490 255.00	0.23
200 000	HALLIBURTON CO 4.8515-35 15/11S	USD	194 665.00	0.09
100 000	HASBRO INC 3.50 17-27 15/09S	USD	94 178.50	0.04
200 000	HEWLETT PACKARD 6.00 11-41 15/09S	USD	207 857.00	0.10
700 000	HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	USD	671 160.00	0.32
200 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.90 07-27 01/02S	USD	203 115.00	0.10
200 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.95 07-37 01/02S	USD	207 125.00	0.10
22 000	HOWNET AEROSPACE INC 5.125 14-24 01/10S	USD	21 948.19	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
300 000	HP ENTERPRISE CO 6.20 16-35 15/10S	USD	319 998.00	0.15
300 000	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	256 165.50	0.12
400 000	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	331 202.00	0.16
200 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 3.375 21-41 01/03S	USD	149 502.00	0.07
200 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 5.40 18-48 01/10S	USD	188 411.00	0.09
300 000	INTL FLAVORS AND FRAG 5.00 18-48 26/09S	USD	256 812.00	0.12
400 000	IRON MOUNTAIN INC 4.8750 19-29 15/09S	USD	376 222.00	0.18
400 000	JEFFERIES GROUP PLC 6.25 06-36 15/01S	USD	413 897.00	0.20
300 000	JEFF GROUP 2.75 20-32 15/10S	USD	244 147.50	0.12
300 000	JM SMUCKER CO 4.25 15-45 15/03S	USD	273 630.00	0.13
100 000	JM SMUCKER CO 4.375 15-45 15/03S	USD	84 812.20	0.04
400 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 3.0 19-29 30/10S	USD	356 716.00	0.17
200 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/04S	USD	196 831.00	0.09
1 000 000	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	851 290.00	0.40
300 000	KIMCO REALTY CORP 4.25 15-45 01/04S	USD	243 008.40	0.12
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 5.00 12-42 15/08S	USD	178 447.00	0.08
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 6.95 07-38 15/01S	USD	219 172.00	0.10
500 000	KIRBY CORP 4.2 18-28 01/03S	USD	484 127.50	0.23
800 000	KOHL'S CORP 4.625 21-31 31/03S	USD	672 832.00	0.32
700 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	637 185.50	0.30
400 000	LAZARD GROUP LLC 4.375 19-29 11/03S	USD	383 842.00	0.18
300 000	LEIDOS HOLDINGS INC 5.95 11-40 01/12S	USD	293 317.50	0.14
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 3.951 19-50 15/10S	USD	151 207.00	0.07
100 000	LINCOLN NATIONAL CORP 7.00 10-40 15/06S	USD	110 557.10	0.05
300 000	MACYS RETAIL HLDG 5.875 21-29 01/04S	USD	294 562.50	0.14
500 000	MACYS RETAIL HLDG 6.125 22-32 15/03S03S	USD	485 305.00	0.23
200 000	MACYS RET HLDG INC 4.3 12-43 15/02S02S	USD	167 637.55	0.08
501 000	MACYS RET HLDG INC 5.125 12-42 15/01SS	USD	435 223.71	0.21
200 000	MARTIN MARIETTA 2.4 21-31 15/07S02/07S	USD	167 896.00	0.08
200 000	MATCH GROUP HOLDINGS 3.625 21-31 01/10S	USD	169 598.00	0.08
200 000	MCDONALD'S CORP 4.2 20-50 27/03S	USD	167 293.00	0.08
600 000	MERCADOLIBRE INC 3.125 21-31 14/01S	USD	503 823.00	0.24
700 000	MICRON TECHNOLOGY INC 4.663 19-30 15/02S	USD	684 264.00	0.32
194 705	MILEAGE PLUS HOLDING 6.5 20-27 02/07Q	USD	196 042.08	0.09
200 000	MONDELEZ INTL INC 1.375 21-41 17/03A	EUR	154 849.32	0.07
200 000	MORGAN STANLEY 5.297 22-37 20/04S	USD	192 301.00	0.09
300 000	MOTOROLA SOLUTIONS 2.3 20-30 15/11S08S	USD	252 112.50	0.12
200 000	MPT OPER PARTNE 3.5000 20-31 15/03S	USD	135 937.00	0.06
300 000	MSCI INC 3.875 20-31 15/02S	USD	267 684.00	0.13
400 000	MSCI INC 4.0000 19-29 15/11S	USD	370 880.04	0.18
400 000	MSCI INC 4.00 19-29 15/11S	USD	369 786.00	0.18
500 000	NAVIENT CORP 5.625 03-33 01/08S	USD	413 125.00	0.20
200 000	NEWMONT CORPORATION 6.25 09-39 01/10S	USD	214 144.00	0.10
500 000	NEWS CORP 3.875 21-29 15/05S	USD	458 732.50	0.22
200 000	NISSAN MOTOR AC 2.7500 21-28 09/03S	USD	177 552.00	0.08
200 000	NORDSTROM INC 4.25 21-31 01/08S31 01/08S	USD	175 675.00	0.08
300 000	NORDSTROM INC 4.3750 19-30 01/04S	USD	272 031.00	0.13
500 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	386 012.50	0.18
500 000	NVR INC 3 20-30 04/05S	USD	444 167.50	0.21
300 000	ON SEMICONDUCTOR 3.8750 20-28 01/09S	USD	276 375.00	0.13
200 000	OPEN TEXT/OPEN 4.1250 21-31 01/12S	USD	175 564.60	0.08
300 000	ORACLE CORP 3.80 17-37 15/11S	USD	252 054.00	0.12
400 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 30/04S	EUR	402 716.88	0.19
200 000	OTIS WORLDWIDE CORPO 3.362 20-50 15/08S	USD	145 687.00	0.07
200 000	OWENS CORNING INC 4.3 17-47 15/07S15/07S	USD	165 319.00	0.08
200 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.95 20-31 01/04S	USD	178 296.00	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
500 000	PATTERSON-UTI ENERGY 5.15 19-29 15/11S	USD	487 962.50	0.23
200 000	PRA HEALTH SCIENCES 2.875 21-26 15/07S7S	USD	186 465.98	0.09
300 000	PROGRESS ENERGY 6.00 09-39 01/12S	USD	306 450.00	0.15
100 000	PULTEGPROUP INC 6.00 05-35 15/02S	USD	104 082.75	0.05
400 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	425 118.24	0.20
400 000	QUEST DIAGNOSTICS INC 6.4 23-33 30/11S	USD	432 270.00	0.20
300 000	REGENCY CENTERS LP 3.70 20-30 15/06S	USD	277 156.50	0.13
300 000	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	287 890.50	0.14
300 000	SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	321 493.86	0.15
500 000	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	469 665.00	0.22
100 000	SERVICE CORP INTL 4.625 17-27 15/12S	USD	96 659.50	0.05
400 000	SINCLAIR TELEVISION 4.125 20-30 01/12S	USD	291 092.00	0.14
200 000	SLM CORP 4.2 20-25 29/10S	USD	195 500.00	0.09
500 000	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	423 697.50	0.20
931 000	SOLVENTUM CORP 5.4 24-29 01/03S	USD	932 424.43	0.44
400 000	SOUTHERN NATURAL GAS 4.8 17-47 15/03S	USD	330 729.03	0.16
500 000	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S/09S	USD	421 017.50	0.20
600 000	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S/09S	USD	504 771.00	0.24
500 000	SYNAPTICS INC 4 21-29 15/06S21-29 15/06S	USD	451 305.00	0.21
200 000	SYNCHRONY FINANCIAL 2.875 21-31 28/10S	USD	160 028.00	0.08
250 000	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	234 048.75	0.11
300 000	SYSCO CORP 4.4500 18-48 15/03S	USD	255 729.00	0.12
248 000	SYSCO CORP 5.95 20-30 02/04S	USD	258 439.56	0.12
250 000	TALOS PRODUCTION 9.0 24-29 01/02S	USD	263 392.50	0.12
550 000	TALOS PRODUCTION 9.375 24-31 01/02S	USD	586 137.75	0.28
200 000	TALOS PRODUCTION INC 9.375 24-31 01/02S	USD	212 750.00	0.10
300 000	TEGNA INC 4.75 20-26 10/09S	USD	293 592.00	0.14
300 000	TEGNA INC 5 20-29 15/09S	USD	269 476.50	0.13
200 000	THE CIGNA GROUP 4.90 19-48 15/12S	USD	182 522.00	0.09
300 000	THE HARTFORD FIN SERV 2.9 21-51 15/09S	USD	196 402.50	0.09
200 000	TIME WARNER CABLE 5.50 11-41 01/09S	USD	166 965.00	0.08
200 000	T-MOBILE USA INC 3 21-41 15/02S	USD	147 468.00	0.07
400 000	TRACTOR SUPPLY CO 1.75 20-30 01/11S	USD	324 526.00	0.15
300 000	TRITON CONTAINER 3.25 22-32 15/03S	USD	243 100.50	0.12
300 000	TTM TECHNOLOGIES INC 4 21-29 10/03S	USD	272 249.67	0.13
700 000	UNIVERSAL HEALTH SERVI 2.65 22-30 15/10S	USD	593 574.85	0.28
300 000	VERIZON COMM 4.329 18-28 21/09S	USD	293 430.00	0.14
100 000	VERIZON COMM 4.75 14-34 17/02A	GBP	123 665.96	0.06
300 000	VF CORP 0.625 20-32 25/02A	EUR	238 627.62	0.11
200 000	VMWARE INC 4.7 20-30 15/05S	USD	194 795.00	0.09
500 000	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	458 172.50	0.22
400 000	WEA FINANCE LLC 4.1250 18-28 20/09S	USD	365 348.00	0.17
300 000	WELLTOWER OP INC 4.95 18-48 01/09S01/09S	USD	277 876.80	0.13
400 000	WESTERN GAS PARTNERS 4.05 20-30 01/02S2S	USD	372 768.00	0.18
400 000	WEYERHAEUSER CO 4.0000 19-29 15/11S	USD	377 776.00	0.18
85 000	WEYERHAEUSER CO 7.375 02-32 15/03S	USD	96 752.53	0.05
600 000	YUM BRANDS INC 3.625 20-31 15/03S 15/03S	USD	531 273.00	0.25
200 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	197 792.04	0.09
500 000	ZIFF DAVIS INC 4.625 20-30 15/10S	USD	451 080.00	0.21
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			63 871 653.83	30.26
Australia			1 711 787.07	0.81
350 000	ANZ BANKING GROUP FL.R 21-31 16/09S6/09S	GBP	401 892.77	0.19
280 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	281 633.80	0.13
400 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-37 12/01S	USD	337 032.00	0.16
400 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	394 350.00	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
USD				
300 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX XX/XXS	USD	296 878.50	0.14
	Austria		1 025 889.84	0.49
600 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	620 136.00	0.29
400 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	405 753.84	0.19
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		182 580.00	0.09
200 000	ELECT GLOBAL INVEST FL.R 20-XX 03/03S	USD	182 580.00	0.09
	Canada		1 849 084.00	0.88
300 000	ALGONQUIN POWER UTIL FL.R 22-82 18/01S	USD	264 562.50	0.13
100 000	BANK OF MONTREAL FL.R 17-32 15/12S	USD	93 260.50	0.04
700 000	BANK OF MONTREAL FL.R 22-37 10/01S	USD	574 021.00	0.27
800 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-37 04/05S	USD	725 392.00	0.34
200 000	ROGERS COMMUN (5.25-4.59) 22-82 15/03S	USD	191 848.00	0.09
	Cayman Islands/Isole Cayman		1 859 579.00	0.88
600 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	545 058.00	0.26
200 000	BCO MERCANTIL NORTE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	199 130.00	0.09
600 000	BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	615 606.00	0.29
500 000	ITAU UNIBANCO HLD SA FL.R 17-XX 12/12S	USD	499 785.00	0.24
	Denmark/Danimarca		838 489.50	0.40
900 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	USD	838 489.50	0.40
	Finland/Finlandia		377 801.28	0.18
200 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	190 562.76	0.09
200 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	187 238.52	0.09
	France/Francia		5 891 914.25	2.79
300 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-35 12/08S	USD	245 490.00	0.12
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	EUR	513 035.10	0.24
800 000	BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	790 858.08	0.37
200 000	BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	EUR	223 186.32	0.11
300 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 18-33 10/01S/01S	USD	279 789.00	0.13
1 000 000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	977 734.80	0.46
600 000	LA MONDIALE FL.R 17-47 26/01S	USD	592 710.00	0.28
333 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	312 217.47	0.15
700 000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	735 580.44	0.35
400 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-33 15/06S	USD	401 066.00	0.19
800 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/4A	EUR	820 247.04	0.39
	Germany/Germania		5 077 459.46	2.41
600 000	ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	EUR	510 834.60	0.24
600 000	ALLIANZ SE FL.R 21-XX 30/04A	USD	491 472.00	0.23
800 000	BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	811 239.84	0.38
500 000	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	545 113.80	0.26
300 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	328 158.54	0.16
200 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-XX 30/04A	USD	185 441.00	0.09
400 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-XX 30/04A2A	EUR	368 314.56	0.17
400 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	EUR	418 921.20	0.20
200 000	DEUTSCHE PFANDBRIEF BK FL.R 17-27 28/06	EUR	115 324.56	0.05
500 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	EUR	495 493.20	0.23
500 000	IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	USD	488 173.02	0.23
300 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	318 973.14	0.15
	India		397 082.00	0.19
400 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	USD	397 082.00	0.19
	Ireland/Irlanda		2 198 495.91	1.04
1 000 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	1 043 760.60	0.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
343 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	EUR	396 602.33	0.19
100 000	PERMANENT TSB GROUP FL.R 23-28 25/04A	EUR	114 958.98	0.05
700 000	PERRIGO FINANCE FL.R 20-30 15/06S	USD	643 174.00	0.30
	Italy/Italia		2 866 286.58	1.36
700 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	625 325.40	0.30
491 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	472 683.63	0.22
211 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	211 833.84	0.10
200 000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	199 451.16	0.09
400 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	382 065.12	0.18
190 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	179 484.33	0.09
500 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	513 372.60	0.24
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	282 070.50	0.13
	Luxembourg/Lussemburgo		2 660 887.17	1.26
100 000	AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	56 479.68	0.03
200 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	112 659.12	0.05
500 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX XX/XX/XXA	GBP	381 003.34	0.18
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	649 015.20	0.31
450 000	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	459 743.85	0.22
200 000	TLG FINANCE SARL FL.R 19-XX 31/12A	EUR	128 528.64	0.06
960 000	VIVION INVESTMENTS SAR FL.R 23-28 31/08S	EUR	873 457.34	0.41
	Mauritius		613 692.00	0.29
900 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	613 692.00	0.29
	Netherlands/Paesi Bassi		7 505 486.65	3.56
1 100 000	ABERTIS INFRA FIN FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1 153 476.72	0.55
400 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	324 952.00	0.15
700 000	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	678 846.00	0.32
200 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	249 793.20	0.12
250 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	152 604.09	0.07
400 000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	398 690.64	0.19
500 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	493 395.30	0.23
300 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	315 313.56	0.15
500 000	FRIESLANDCAMPINA NV FL.R 20-XX 10/12A	EUR	518 437.80	0.25
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	308 665.08	0.15
100 000	ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	107 873.64	0.05
300 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	316 395.72	0.15
300 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	325 223.10	0.15
200 000	NN GROUP NV FL.R 22-43 01/03A	EUR	224 629.20	0.11
900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	911 220.84	0.43
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	601 402.32	0.28
400 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	424 567.44	0.20
	Norway/Norvegia		1 163 413.80	0.55
1 000 000	VAR ENERGI ASA FL.R 23-83 15/11A	EUR	1 163 413.80	0.55
	Poland/Polonia		804 743.10	0.38
700 000	MBANK SA FL.R 23-27 11/09A	EUR	804 743.10	0.38
	Portugal/Portogallo		186 166.08	0.09
200 000	EDP SA FL.R 21-82 14/03A	EUR	186 166.08	0.09
	South Africa/Sudafrica		2 003 619.50	0.95
600 000	INVESTEC FL.R 22-33 06/03A	GBP	806 943.62	0.38
900 000	INVESTEC FL.R 24-XX 28/08S	GBP	1 196 675.88	0.57
	Spain/Spagna		5 271 675.21	2.50
600 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 23-33 23/09A	EUR	717 805.80	0.34
700 000	ABANCA CORP BANCARIA FL.R 19-30 07/04A	EUR	750 942.36	0.36

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
1 000 000	BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 23-29 14/09A	EUR	1 195 452.00	0.57
600 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	590 538.60	0.28
300 000	BANCO SANTANDER SA 2.25 21-32 04/10A	GBP	333 214.65	0.16
200 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 21-XX 12/02Q	USD	174 195.00	0.08
300 000	CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A	EUR	303 743.52	0.14
100 000	CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A	EUR	114 853.14	0.05
700 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 22-32 19/07A19/07A	EUR	709 986.06	0.34
400 000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	380 944.08	0.18
	Sweden/Svezia		4 006 597.32	1.90
500 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	478 164.60	0.23
500 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 19-XX 19/02A	EUR	395 955.00	0.19
1 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	977 965.00	0.46
400 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	395 840.00	0.19
400 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	341 846.00	0.16
400 000	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	423 126.72	0.20
1 000 000	SWEDBANK AB FL.R 24-XX 17/09S	USD	993 700.00	0.47
	Switzerland/Svizzera		671 968.38	0.32
200 000	JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S	EUR	208 289.88	0.10
200 000	UBS GROUP AG FL.R 23-XX 13/05S	USD	216 969.00	0.10
300 000	UBS GROUP INC FL.R 21-XX 10/02S	USD	246 709.50	0.12
	United Kingdom/Regno Unito		12 427 896.08	5.89
1 600 000	ABRDN PLC FL.R 17-48 30/06S 17-48 30/06S	USD	1 446 008.00	0.69
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	133 459.17	0.06
100 000	AVIVA PLC FL.R 20-55 03/06S	GBP	105 697.76	0.05
450 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/12S	GBP	543 709.48	0.26
250 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	312 043.51	0.15
300 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-32 24/11S	USD	249 256.50	0.12
400 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-XX 15/03Q	GBP	522 429.71	0.25
700 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	GBP	839 125.07	0.40
300 000	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	368 215.50	0.17
505 000	BRITISH TELECOM FL.R 23-83 20/12A	GBP	682 552.21	0.32
300 000	LEGAL & GENERAL GRP FL.R 17-47 21/03S3S	USD	291 936.00	0.14
300 000	LEGAL AND GENERAL FL.R 18-48 14/11S	GBP	373 383.52	0.18
200 000	MARKS & SPENCER PLC FL.R 12-25 12/06A	GBP	253 457.35	0.12
1 000 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-35 28/08S	USD	837 805.00	0.40
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	325 722.42	0.15
600 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	EUR	684 200.52	0.32
800 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 24-34 01/06S	USD	813 428.00	0.39
900 000	PHOENIX GROUP HLDG FL.R 20-31 04/09S	USD	869 359.50	0.41
400 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 18-48 20/10S	USD	406 122.00	0.19
200 000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	211 019.04	0.10
400 000	STANDARD CHARTERED FL.R 19-30 12/02S	USD	389 062.00	0.18
300 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	315 853.02	0.15
200 000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	191 889.00	0.09
300 000	VIRGIN MONEY UK FL.R 22-XX 08/06S	GBP	381 737.90	0.18
300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	299 620.50	0.14
300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 19-79 04/04S	USD	310 194.00	0.15
100 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	EUR	97 853.40	0.05
200 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	172 756.00	0.08
	United States of America/Stati Uniti d'America		2 279 059.65	1.08
200 000	ASSURANT INC FL.R 18-48 27/03Q-48 27/03S	USD	203 734.00	0.10
400 000	DEUTSCHE BANK NY 7.079 23-34 10/02S	USD	412 048.00	0.20
200 000	EDISON INTERNATIONAL FL.R 23-53 15/06S	USD	207 503.00	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			USD	
300 000	ELANCO ANIMAL HEALTH FL.R 19-28 28/08S8S	USD	305 169.00	0.14
150 000	ENTERPRISE PRODUCTS FL.R 17-77 16/08S	USD	149 780.65	0.07
200 000	ENTERPRISE PRODUCTS FL.R 18-78 15/02S	USD	187 252.00	0.09
200 000	METLIFE INC FL.R 16-68 08/04S7-68 08/04S	USD	234 165.00	0.11
200 000	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	193 146.00	0.09
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 15-45 15/05S	USD	198 141.00	0.09
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 22-52 01/03S	USD	188 121.00	0.09
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			2 120 527.69	1.00
Bonds/Obbligazioni			1 873 623.99	0.89
Australia			207 873.00	0.10
200 000	GOODMAN AUSTRALIA FIN 1.375 17-25 27/09A	EUR	207 873.00	0.10
France/Francia			416 783.94	0.20
300 000	BNP PARIBAS SA 2.824 21-41 26/01S 26/01S	USD	205 111.50	0.10
200 000	EUTELSAT SA 2.0000 18-25 02/10A	EUR	211 672.44	0.10
Luxembourg/Lussemburgo			489 001.05	0.23
450 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	489 001.05	0.23
United States of America/Stati Uniti d'America			759 966.00	0.36
200 000	GENERAL MILLS INC 3.0 21-51 01/02S	USD	131 719.00	0.06
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP IN 4.3 21-61 01/02S	USD	128 562.00	0.06
500 000	S&P GLOBAL INC 4.75 23-28 01/08S	USD	499 685.00	0.24
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			246 903.70	0.12
United Kingdom/Regno Unito			246 903.70	0.12
200 000	LEGAL AND GENERAL FL.R 14-64 27/06S	GBP	246 903.70	0.12
Undertakings for Collective Investment/Organismi d'Investimento Collettivo			18 922 819.56	8.97
Shares/Units in investment funds/Azioni/Quote di fondi di investimento			18 922 819.56	8.97
Luxembourg/Lussemburgo			18 922 819.56	8.97
910 000	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S USD HEDGED CAP	USD	9 484 293.00	4.49
824 700	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	USD	9 438 526.56	4.47

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di contratti	Descrizione	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Net options at market value/Posizioni nette di opzioni a valore di mercato			9 579.28	0.00
Options purchased/Acquisto di opzioni			12 663.75	0.01
OTC options/Opzioni OTC			12 663.75	0.01
Other Options/Altre opzioni			12 663.75	0.01
11 750 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.60 GSILGB2X 170424	EUR	1 561.89	0.00
16 500 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.65 MSLNGB2X 150524	EUR	11 101.86	0.01
Options issued/Vendita di opzioni			(3 084.47)	(0.00)
OTC options/Opzioni OTC			(3 084.47)	(0.00)
Other Options/Altre opzioni			(3 084.47)	(0.00)
10 000 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.90 MSLNGB2X 150524	EUR	(1 630.80)	(0.00)
7 000 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.85 GSILGB2X 170424	EUR	(52.69)	(0.00)
4 750 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.75 GSILGB2X 170424	EUR	(88.24)	(0.00)
6 500 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.80 MSLNGB2X 150524	EUR	(1 312.74)	(0.00)

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/(depreciation)	% of Net Assets
Sottostanti	Numero di contratti	Controparte	Valuta	Impegni	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
				USD	USD	

Futures Contracts/Contratti di Futures

191 216.23 0.09

Futures on bonds/Futures sui obbligazioni

EURO BOBL FUTURE 06/24	(6)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	641 254.32	(2 106.00)	(0.00)
EURO BUND FUTURE 06/24	53	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	5 742 431.28	57 308.47	0.03
EURO BUXL FUTURE 06/24	5	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	422 107.20	13 240.80	0.01
EURO SCHATZ 06/24	5	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	536 436.00	(204.00)	(0.00)
LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	(16)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	2 062 685.68	(54 975.85)	(0.03)
US 10 YEARS NOTE 06/24	322	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	32 270 437.50	89 294.84	0.04
US 2 YEARS NOTE-CBT 06/24	11	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	2 198 839.85	(2 343.75)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	(453)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	45 498 187.50	(35 085.94)	(0.02)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	135	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	14 421 796.88	126 087.66	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(837 877.04)	(0.40)
CHF	167 633.73	Citibank NA (London)	03/04/2024	EUR	175 000.00	(2 857.04)	(0.00)
CHF	130 972.25	Citibank NA (London)	03/04/2024	USD	150 000.00	(4 554.54)	(0.00)
USD	400 000.00	Citibank NA (London)	03/04/2024	EUR	367 130.31	3 468.53	0.00
USD	7 290 671.94	Citibank NA (London)	03/04/2024	GBP	5 760 000.00	14 379.30	0.01
CHF	8 961 967.66	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	EUR	9 425 000.00	(227 488.63)	(0.11)
CHF	2 054 006.53	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	GBP	1 850 000.00	(56 020.60)	(0.03)
EUR	3 444 889.44	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	GBP	2 950 000.00	(5 804.44)	(0.00)
EUR	274 873.26	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	USD	300 000.00	(3 113.87)	(0.00)
USD	340 089.84	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	EUR	310 000.00	5 263.89	0.00
CHF	19 153 938.65	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	USD	21 825 000.00	(554 461.64)	(0.26)
EUR	29 788 044.33	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	USD	32 275 000.00	(101 418.44)	(0.05)
USD	30 996 983.80	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	EUR	28 610 000.00	95 788.73	0.05
GBP	237 198.78	Nomura International Plc	03/04/2024	USD	300 000.00	(359.77)	(0.00)
USD	455 868.87	Nomura International Plc	03/04/2024	CHF	400 000.00	11 666.99	0.01
EUR	6 506 102.82	UBS Ltd London	03/04/2024	USD	7 050 000.00	(22 864.30)	(0.01)
GBP	237 373.55	Citibank NA (London)	07/05/2024	USD	300 000.00	(83.00)	(0.00)
USD	31 237 009.16	Citibank NA (London)	07/05/2024	EUR	28 890 000.00	(8 833.77)	(0.00)
USD	7 253 068.59	Citibank NA (London)	07/05/2024	GBP	5 740 000.00	686.92	0.00
CHF	2 098 055.22	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	GBP	1 850 000.00	1 141.45	0.00
CHF	19 339 773.82	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	USD	21 550 000.00	6 946.28	0.00
EUR	3 184 205.41	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	GBP	2 725 000.00	875.97	0.00
EUR	36 440 170.59	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	USD	39 400 000.00	11 694.24	0.01
CHF	9 070 734.20	UBS Ltd London	07/05/2024	EUR	9 350 000.00	(1 790.23)	(0.00)
USD	445 718.21	UBS Ltd London	07/05/2024	CHF	400 000.00	(139.07)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Descrizione	Controparte	Figurativo	Scadenza	Valuta	Acquisto/ vendita di protezione	Comparto riceve/(paga) a tasso fisso	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata USD	% dell'attivo netto
Credit Default Swaps (CDS)							1 417 050.11	0.67
CDS Index/CDS sugli indici								
ITXEU539 SUBFIN CDSI S39 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	4 250 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(18 443.93)	(0.01)
ITXEU539 SUBFIN CDSI S39 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	4 250 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	18 443.93	0.01
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	10 500 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	1.00	245 586.93	0.12
SNRFIN CDSI S40 5Y CORP 12/28	Goldman Sachs and Co	7 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(142 877.13)	(0.07)
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	14 000 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	5.00	1 156 428.95	0.55
SNRFIN CDSI S40 5Y CORP 12/28	Goldman Sachs and Co	7 000 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	1.00	142 877.13	0.07
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	10 500 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(245 586.93)	(0.12)
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	JP Morgan Eq London	14 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	5.00	(1 156 428.95)	(0.55)
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	445 500.00	20/12/2028	USD	Buy	5.00	(32 820.84)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Goldman Sachs and Co	35 000 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	1.00	835 380.00	0.40
ITRAXX SUB FINANCIAL S41 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	4 250 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	31 112.40	0.01
ITRAXX EUR SNR FINANCIAL S41 V1	Goldman Sachs and Co	7 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(134 147.14)	(0.06)
ITRAXX XOVER S41 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	500 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	5.00	(47 691.32)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 42 5Y 06/2029	Goldman Sachs and Co	45 000 000.00	20/06/2029	USD	Sell	1.00	1 018 379.95	0.48
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Goldman Sachs and Co	21 000 000.00	20/06/2034	EUR	Buy	1.00	(117 936.00)	(0.06)
MARKIT CDX NA IG 42 5Y 06/2029	Goldman Sachs and Co	20 000 000.00	20/06/2034	USD	Buy	1.00	(132 912.99)	(0.06)
CDS Single Name								
ZIGGO BOND COMPANY BV 5.125 20-30 28/02S	Goldman Sachs and Co	500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	5.00	(41 221.63)	(0.02)
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	Goldman Sachs and Co	500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	38 907.68	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata USD	% dell'attivo netto
Excess Return Swap/Excess Return Swap						0.00	0.00
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2025	USD	6 000 000.00	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	CDXIG541 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S41 5Y 06/28		USD		0.00	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2025	EUR	11 000 000.00	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	ITXEB540 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S40 5Y 06/28		EUR		0.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 551 635 390.25)	(2)	540 972 506.96
Net options at market value/ <i>Posizioni nette di opzioni a valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 70 710.00)	(2)	26 858.68
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		37 039 110.60
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		5 875 574.32
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		467 264.74
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		6 729 069.02
Interest on swaps receivable/ <i>Interessi su swaps da ricevere</i>		110 516.20
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	624 168.00
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plusvalenza non realizzata su CDS</i>	(2)	3 644 053.91
		595 489 122.43
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		10 620 020.24
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		6 550.33
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	206 472.77
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	80 406.09
Interest on swaps payable/ <i>Interessi su swaps da pagare</i>		354 500.80
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	904 293.55
		12 172 243.78
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		583 316 878.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		564 112 373.06
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	7 813 402.02
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		3 724.83
Bank interest/Interessi bancari		616 160.78
Other income/Altri redditi		6 586.62
		8 439 874.25
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	1 228 184.05
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	120 175.37
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		12 555.88
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	506 517.45
Transaction Costs/Spese operative	(8)	26 476.70
		1 893 909.45
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
		6 545 964.80
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(7 939 895.71)
Net realised loss on options/Perdita netta realizzata sugli opzioni	(2)	(1 100 467.62)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(2 767 272.77)
Net realised gain on futures contracts/Utile netto realizzato su contratti future	(2)	399 648.98
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(1 003 902.20)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	1 033 346.58
		(4 832 577.94)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	41 978 395.03
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata sugli opzioni	(2)	(41 670.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	385 709.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	1 986 803.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su ERS	(2)	94 354.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS	(2)	360 289.51
		39 931 304.32
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(3 149 691.31)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(17 577 107.42)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		583 316 878.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	313 891.2890	6 000.0000	39 734.7210	280 156.5680
P - USD - Hedged - Distribution	153 310.3290	0.0000	12 442.3760	140 867.9530
P - CHF - Hedged - Capitalisation	355 917.4050	0.0000	66 904.3910	289 013.0140
P - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	30 113.4920	0.0000	30 113.4920
P - EUR - Capitalisation	2 113 152.5800	101 371.9710	229 438.3640	1 985 086.1870
P - EUR - Distribution	176 492.8680	14 000.0000	36 500.0000	153 992.8680
P - EUR - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	91 887.6510	52.1590	7 702.2830	84 237.5270
P - GBP - Hedged - Capitalisation	131 658.9420	1 670.0000	19 707.5190	113 621.4230
P - GBP - Hedged - Distribution	20 646.0000	0.0000	515.0000	20 131.0000
R - EUR - Capitalisation	143 399.4770	0.0000	6 197.6590	137 201.8180
R - EUR - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	110 334.3720	14.7590	4 649.1570	105 699.9740
N - USD - Hedged - Capitalisation	290 045.0000	0.0000	32 250.0000	257 795.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 064 979.5750	303 136.0000	55 328.0000	1 312 787.5750
N - EUR - Capitalisation	8 251 765.0240	447 117.1360	1 332 759.1880	7 366 122.9720
N - EUR - Distribution	570 063.1900	8 650.0000	208 933.1900	369 780.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	31 999.9970	0.0000	0.0000	31 999.9970
I - CHF - Hedged - Capitalisation	240 995.1040	6 200.0000	70 282.0000	176 913.1040
I - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	25 000.0000	0.0000	25 000.0000
I - EUR - Capitalisation	305 142.9190	82 288.5230	159 849.8030	227 581.6390
I X1 - EUR - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	8 704 095.0000	1 568 950.0000	795 567.0000	9 477 478.0000
S - EUR - Distribution	1 351 442.6310	194 474.1520	0.0000	1 545 916.7830
M - USD - Hedged - Capitalisation	217 057.4820	0.0000	23 247.0000	193 810.4820
M - USD - Hedged - Distribution	397 709.3290	29 380.2320	8 040.9030	419 048.6580
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	2 180.0000	0.0000	2 180.0000	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	26 551.0000	0.0000	0.0000	26 551.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	4 202 545.0830	231 655.5900	1 630 967.5290	2 803 233.1440
M - CHF - Hedged - Distribution	226 380.6320	51 855.9270	88 337.3880	189 899.1710
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	20 604.0000	0.0000	0.0000	20 604.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	84 025.0000	0.0000	0.0000	84 025.0000
M - EUR - Capitalisation	8 131 609.9290	964 167.6920	1 029 369.3440	8 066 408.2770
M - EUR - Distribution	1 564 462.0380	325 040.1980	237 902.7060	1 651 599.5300
M X1 - EUR - Capitalisation	3 417 752.3090	1 015 752.3250	489 896.4810	3 943 608.1530
M X1 - EUR - Distribution	2 318 833.4650	838 288.0680	450 529.2420	2 706 592.2910
M - GBP - Hedged - Capitalisation	105 618.9080	5 769.0000	13 691.0000	97 696.9080
M - GBP - Hedged - Distribution	339 270.6780	77 525.3530	58 757.3490	358 038.6820
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	236 854.5370	6 867.0000	49 697.1140	194 024.4230

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 008 545.04	6 215 950.31	7 448 708.52
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	21.4471	19.8029	18.4489
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 338 243.24	2 385 623.64	2 447 276.37
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.5988	15.5607	14.6783
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 430 975.75	5 143 948.06	5 560 581.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.3314	14.4526	14.0543
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	461 716.85	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.3326	0.0000	0.0000
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	25 660 206.82	25 437 332.35	25 615 154.91
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.9265	12.0376	11.4996
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 532 558.24	1 661 651.23	2 103 082.64
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9521	9.4148	9.1191
P - EUR - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	893 745.81	915 852.87	1 019 494.16
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6098	9.9671	9.6548
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 388 035.77	1 489 804.67	1 403 717.76
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.2163	11.3156	10.6618
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	190 518.59	183 814.29	175 777.06
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4639	8.9031	8.5139
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 655 608.35	1 615 395.92	1 500 611.97
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0670	11.2650	10.8155
R - EUR - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 115 838.17	1 094 931.22	1 145 649.78
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.5567	9.9238	9.5854
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 989 957.75	6 204 886.71	6 389 593.77
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	23.2354	21.3928	19.8146
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	21 809 274.56	16 630 613.02	18 189 465.65
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.6130	15.6159	15.0979
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	103 191 441.63	107 341 080.68	104 644 747.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.0089	13.0083	12.3550

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 954 472.54	5 783 690.48	8 494 313.44
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6941	10.1457	9.8379
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	342 051.00	322 805.70	1 025 544.53
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6891	10.0877	9.6518
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 946 317.39	3 771 916.71	4 910 748.11
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.6540	15.6514	15.1262
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	416 340.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.6536	0.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 196 929.52	3 979 491.98	4 844 433.57
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.0474	13.0414	12.3816
I X1 - EUR - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	95 112 633.51	82 077 169.53	72 542 829.53
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.0356	9.4297	9.1378
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	1 688 883.98
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	15.5270
S - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	17 875 973.46	14 865 375.83	14 424 949.20
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5633	10.9996	10.6737
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 373 158.82	4 512 217.39	5 832 783.04
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	22.5641	20.7881	19.2796
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 065 992.98	6 302 576.25	4 762 473.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.8620	15.8472	14.9455
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	45 933.09	163 733.38
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	21.0702	19.4689
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	452 264.37	425 752.34	401 505.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.0338	16.0353	15.1221
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	45 213 829.46	63 756 786.78	68 408 172.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.1292	15.1710	14.6868
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 816 374.50	3 222 422.84	4 511 160.09
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.8309	14.2345	14.0311

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	337 072.76	316 467.14	378 570.17
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.3596	15.3595	14.8145
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 277 891.69	1 228 635.09	1 210 965.38
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.2085	14.6223	14.4120
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	109 690 354.90	102 744 442.66	108 234 184.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.5984	12.6352	12.0163
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 204 039.10	16 344 010.91	13 700 242.60
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0221	10.4470	10.1275
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	54 563 388.39	43 857 833.97	31 881 498.44
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.8359	12.8324	12.1587
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	30 483 412.43	24 812 206.75	25 197 064.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.2627	10.7003	10.3787
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 255 579.18	1 254 518.50	1 637 072.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.8518	11.8778	11.1412
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 442 837.64	3 074 822.55	3 503 688.36
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.6158	9.0630	8.6646
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 894 747.55	2 184 712.30	2 693 326.18
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7655	9.2239	8.8314

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			540 972 506.96	92.74
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			481 520 766.38	82.55
Bonds/Obbligazioni			289 816 677.56	49.68
	Australia		3 523 056.00	0.60
1 800 000	ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A	EUR	1 667 916.00	0.29
2 000 000	WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	EUR	1 855 140.00	0.32
	Austria		4 313 540.50	0.74
1 000 000	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	963 140.00	0.17
2 700 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	2 251 179.00	0.39
1 300 000	UNIQA INSURANCE GROUP 2.375 21-41 09/12A	EUR	1 099 221.50	0.19
	Belgium/Belgio		4 958 593.00	0.85
2 000 000	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	1 566 310.00	0.27
1 000 000	ALIXIS FINANCE 0.8750 21-28 08/11A	EUR	878 915.00	0.15
500 000	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	452 190.00	0.08
1 000 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	840 140.00	0.14
400 000	VGP SA 1.625 22-27 17/01A	EUR	370 858.00	0.06
1 000 000	VGP SA 2.25 22-30 17/01A	EUR	850 180.00	0.15
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		1 151 198.60	0.20
700 000	FORTUNE STAR BVI 5.0 21-26 18/05S	USD	557 754.16	0.10
700 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.95 20-25 19/10S	USD	593 444.44	0.10
	Cayman Islands/Isole Cayman		2 187 978.50	0.38
2 300 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	2 187 978.50	0.38
	Czech Republic/Repubblica ceca		3 196 642.50	0.55
1 500 000	EP INFRASTRUCTU 2.0450 19-28 09/10A	EUR	1 304 572.50	0.22
1 000 000	EP INFRASTRUCTURE AS 1.698 19-26 30/07A	EUR	919 915.00	0.16
1 000 000	SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	972 155.00	0.17
	Denmark/Danimarca		6 292 667.25	1.08
500 000	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	455 352.50	0.08
550 000	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	472 474.75	0.08
500 000	CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A	EUR	501 745.00	0.09
1 500 000	ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	EUR	1 410 202.50	0.24
1 500 000	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	1 402 012.50	0.24
1 000 000	JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	EUR	1 041 190.00	0.18
1 000 000	NYKREDIT REALKREDIT 4 23-28 17/07A	EUR	1 009 690.00	0.17
	Finland/Finlandia		9 341 402.00	1.60
500 000	BALDER FINLAND OYJ 2 22-31 18/01A8/01A	EUR	405 622.50	0.07
2 000 000	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	1 622 700.00	0.28
700 000	NOKIA OYJ 2 19-26 11/03A	EUR	677 715.50	0.12
800 000	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	EUR	784 204.00	0.13
1 500 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	1 225 575.00	0.21
1 000 000	STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A	EUR	1 025 040.00	0.18
1 000 000	TEOLLISUUDEEN VO 4.7500 23-30 01/06A	EUR	1 043 700.00	0.18
2 000 000	UPM KYMMENE CORP 0.125 20-28 19/11A	EUR	1 732 480.00	0.30
1 000 000	UPM-KYMMENE CORP 0.5 21-31 22/03A	EUR	824 365.00	0.14
	France/Francia		47 541 997.62	8.15
1 100 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1 063 799.00	0.18
500 000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	477 325.00	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
300 000	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	243 117.00	0.04
200 000	ALTAREA 1.875 19-28 17/01A	EUR	178 486.00	0.03
400 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	EUR	387 090.00	0.07
1 000 000	BFCM 5.125 23-33 13/01A	EUR	1 066 920.00	0.18
1 200 000	BNP PARIBAS SA 1.625 19-31 02/07A	EUR	1 027 098.00	0.18
400 000	BNP PARIBAS SA 2.875 16-26 01/10A	EUR	392 056.00	0.07
700 000	BPCE SA 1.75 22-34 02/02A	EUR	623 315.00	0.11
600 000	BPCE SA 2.25 22-32 02/03A	EUR	567 249.00	0.10
900 000	CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A	EUR	848 295.00	0.15
1 000 000	CARMILA SAS 5.5 23-28 09/10A	EUR	1 047 530.00	0.18
1 000 000	CARREFOUR SA 2.375 22-29 30/10A	EUR	952 815.00	0.16
600 000	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	543 462.00	0.09
1 500 000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.625 22-32 10/08A	EUR	1 418 692.50	0.24
1 500 000	CIE DE SAINT-GOBAIN 3.5 23-29 18/01A	EUR	1 507 575.00	0.26
1 500 000	COVIVIO SA 1.125 19-31 17/09A	EUR	1 247 835.00	0.21
500 000	CREDIT AGRICOLE SA 2 19-29 25/03AA	EUR	460 422.50	0.08
1 000 000	DANONE SA 3.47 23-31 22/05A	EUR	1 016 260.00	0.17
500 000	DERICHEBOURG SA 2.25 21-28 15/07S	EUR	461 615.00	0.08
300 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	293 565.00	0.05
500 000	ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	EUR	462 700.00	0.08
200 000	EUTELSAT SA 2.2500 19-27 13/07A	EUR	168 010.00	0.03
1 964 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 15/06S	EUR	1 780 483.84	0.31
2 552 000	FAURECIA SE 2.75 21-27 15/02S	EUR	2 444 203.52	0.42
1 431 000	FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	1 398 094.16	0.24
500 000	FORVIA 2.375 19-27 15/06S	EUR	472 557.50	0.08
300 000	GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	297 547.50	0.05
500 000	GIE PSA TRESORERIE 6 03-33 19/09A 19/09A	EUR	591 957.50	0.10
1 000 000	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 20-29 18/09A	EUR	902 825.00	0.15
1 000 000	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	794 205.00	0.14
800 000	ICADE SA 1.625 18-28 28/02A	EUR	735 264.00	0.13
1 500 000	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	1 218 217.50	0.21
1 000 000	LOXAM SAS 4.5 22-27 15/02S	EUR	997 375.00	0.17
1 510 000	LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	1 572 151.60	0.27
2 000 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	1 880 500.00	0.32
500 000	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	422 285.00	0.07
1 000 000	PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	EUR	836 535.00	0.14
1 000 000	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	955 225.00	0.16
1 000 000	RCI BANQUE SA 3.875 24-29 12/01A	EUR	1 001 005.00	0.17
300 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	273 099.00	0.05
1 000 000	RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	966 320.00	0.17
600 000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	EUR	520 389.00	0.09
1 500 000	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	1 366 972.50	0.23
1 000 000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	974 045.00	0.17
600 000	SUEZ 5.0000 22-32 03/11A	EUR	656 463.00	0.11
1 500 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	1 456 890.00	0.25
2 500 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625 21-29 31/03A	EUR	2 223 637.50	0.38
1 000 000	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	842 015.00	0.14
1 000 000	UNIBAIL-RODAMCO 4.125 23-30 11/12A	EUR	1 015 980.00	0.17
1 500 000	VALLOUREC SA 8.5 21-26 30/06S	EUR	1 515 982.50	0.26
1 000 000	WPP FINANCE SA 2.25 14-26 22/09A6 22/09A	EUR	974 540.00	0.17
Germany/Germania			23 350 361.02	4.00
300 000	AAREAL BANK AG 0.5 20-27 07/04A	EUR	259 765.50	0.04
500 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	442 892.50	0.08
500 000	CA ASSURANCES SA 1.5 21-31 06/10A 06/10A	EUR	416 860.00	0.07
1 500 000	CECONOMY AG 1.75 21-26 24/06A	EUR	1 429 290.00	0.25
1 000 000	COMMERZBANK AG 1.875 18-28 28/02A	EUR	949 985.00	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
1 000 000	COMMERZBANK AKT 4.625 24-21 17/01A	EUR	1 025 990.00	0.18
1 000 000	DEUTSCHE BANK A 3.2500 22-28 24/05A	EUR	978 625.00	0.17
900 000	DEUTSCHE BANK AG 1.375 21-32 17/02A	EUR	756 612.00	0.13
1 500 000	DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	EUR	1 415 070.00	0.24
600 000	DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	EUR	581 910.00	0.10
800 000	DEUTSCHE POST AG 1.625 18-28 05/12A	EUR	753 728.00	0.13
400 000	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	349 082.00	0.06
933 000	E.ON SE 0.375 20-27 16/01A	EUR	849 067.32	0.15
404 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	339 733.70	0.06
1 000 000	EON 1.625 22-31 29/03A	EUR	897 440.00	0.15
1 000 000	EON SE 3.875 23-35 12/01A	EUR	1 025 180.00	0.18
300 000	HOCHTIEF AG 0.625 21-29 26/04A	EUR	259 980.00	0.04
1 600 000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1 580 520.00	0.27
3 000 000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	2 949 180.00	0.51
300 000	LEG IMMOBILIEN 0.8750 22-29 17/01A	EUR	261 553.50	0.04
1 000 000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875 21-33 30/03A	EUR	764 880.00	0.13
500 000	METRO AG 4.625 24-29 07/03A	EUR	509 800.00	0.09
700 000	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	682 398.50	0.12
1 200 000	SCHAEFFLER AG 4.5 24-30 28/03A	EUR	1 196 694.00	0.21
200 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	199 942.00	0.03
1 000 000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	954 010.00	0.16
800 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	746 020.00	0.13
800 000	ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	774 152.00	0.13
	Guernsey/Guernesey		741 752.00	0.13
800 000	SIRIUS REAL ESTATE 1.125 21-26 22/06A	EUR	741 752.00	0.13
	Ireland/Irlanda		9 929 629.50	1.70
500 000	AIB GROUP PLC 0.5 21-27 17/11A	EUR	460 492.50	0.08
300 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	296 727.00	0.05
400 000	BANK OF IRELAND GRP 6 20-XX 01/03S	EUR	396 104.00	0.07
1 000 000	CCEP FINANCE IRELAND 0.5 21-29 06/05A	EUR	864 005.00	0.15
600 000	CCEP FINANCE IRELAND 0.875 21-33 06/05AA	EUR	484 704.00	0.08
2 000 000	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	1 847 000.00	0.32
500 000	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	435 030.00	0.07
700 000	PERMANENT TSB GROUP 3 21-31 19/05A	EUR	663 628.00	0.11
400 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.75 15-25 01/02S	EUR	395 442.00	0.07
1 300 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	1 280 064.50	0.22
1 500 000	SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	EUR	1 402 162.50	0.24
500 000	SMURFIT KAPPA TSY 1 21-33 22/09A3 22/09A	EUR	402 855.00	0.07
1 000 000	VODAFONE INTERNATIONAL 3.25 22-29 02/03A	EUR	1 001 415.00	0.17
	Isle of Man/Isola di Man		994 505.00	0.17
1 000 000	PLAYTECH PLC 5.8750 23-28 28/06S	EUR	994 505.00	0.17
	Italy/Italia		15 904 913.44	2.73
1 500 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	1 496 722.50	0.26
1 000 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	894 420.00	0.15
262 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	233 355.54	0.04
500 000	ASSICURAZ GENERALI 5.399 23-33 20/04A	EUR	537 257.50	0.09
480 000	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	484 044.00	0.08
600 000	ASTM SPA 2.3750 21-33 25/11A	EUR	510 948.00	0.09
1 670 000	AUTOSTRADA 4.75 23-31 24/01A	EUR	1 745 484.00	0.30
1 000 000	BANCA IFIS SPA 6.875 23-28 13/09A	EUR	1 056 990.00	0.18
500 000	BPER BANCA S.P.A. 3.625 20-30 30/11A	EUR	492 610.00	0.08
1 260 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	1 131 309.90	0.19
600 000	INTESA SANPAOLO 5.625 23-33 08/03A	EUR	666 072.00	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
500 000	INTESA SANPAOLO VITA 2.375 20-30 22/12A	EUR	426 582.50	0.07
500 000	MEDIOBANCA 2.3 20-30 23/11A	EUR	480 277.50	0.08
800 000	NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S	EUR	718 324.00	0.12
400 000	SNAM SPA 0.7500 22-29 20/06A	EUR	349 918.00	0.06
1 000 000	SNAM SPA 1.0000 19-34 12/09A	EUR	770 820.00	0.13
400 000	SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	387 674.00	0.07
1 300 000	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	1 121 880.50	0.19
550 000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	582 840.50	0.10
700 000	TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	EUR	667 719.50	0.11
500 000	UNICREDIT SPA 1.8 20-30 20/01A	EUR	447 892.50	0.08
700 000	UNIPOLSAI SPA 6.375 20-XX 27/04S	EUR	701 771.00	0.12
	Japan/Giappone		3 815 150.00	0.65
1 500 000	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	1 364 970.00	0.23
400 000	NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	EUR	386 590.00	0.07
2 000 000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	1 984 520.00	0.34
100 000	TAKEDA PHARMA 2 20-40 09/07A	EUR	79 070.00	0.01
	Luxembourg/Lussemburgo		12 815 486.43	2.20
800 000	ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625 19-28 25/11A	EUR	729 288.00	0.13
1 400 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	1 413 636.00	0.24
1 000 000	AROUNDTOWN SA 0.625 19-25 09/07A	EUR	948 060.00	0.16
1 000 000	AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	825 025.00	0.14
1 500 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	1 256 287.50	0.22
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	EUR	845 780.00	0.14
300 000	CPI PROPERTY GROUP 1.7500 22-30 14/01A	EUR	219 519.00	0.04
750 000	CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	684 176.25	0.12
1 200 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	720 924.00	0.12
300 000	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	245 146.50	0.04
1 000 000	EUROFINS SCIENTIFIC 4 22-29 06/07A06/07A	EUR	1 010 025.00	0.17
500 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	424 250.00	0.07
1 600 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	1 475 096.00	0.25
200 000	HIGHLAND HOLDINGS 0.934 21-31 15/12A/12A	EUR	166 432.00	0.03
750 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	744 641.25	0.13
850 000	MATTERHORN TELECOM 5.25 23-28 31/07S	CHF	917 501.93	0.16
200 000	MOHAWK CAPITAL FIN 1.75 20-27 12/06A06A	EUR	189 698.00	0.03
	Netherlands/Paesi Bassi		29 412 089.23	5.04
1 000 000	ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	931 845.00	0.16
1 000 000	ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	EUR	1 039 895.00	0.18
500 000	ABN AMRO BANK NV 4.5 22-34 21/11A	EUR	538 405.00	0.09
1 000 000	ADECCO INTL FIN SERV 0.5 21-31 21/09A09A	EUR	813 715.00	0.14
800 000	CTP NV 0.625 21-26 27/09A	EUR	738 180.00	0.13
500 000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375 21-28 28/10A	EUR	435 130.00	0.07
400 000	DEUTSCHE TEL INTL FIN 7.5 03-33 24/01A	EUR	523 228.00	0.09
500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	435 795.00	0.07
500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	397 462.50	0.07
500 000	DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A	EUR	391 677.50	0.07
500 000	DIGITAL INTREPID 1.375 22-32 18/07A8/07A	EUR	405 700.00	0.07
1 000 000	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	929 485.00	0.16
500 000	EDP FINANCE BV 1.5 17-27 22/11A	EUR	469 057.50	0.08
220 000	EDP FINANCE BV 1.875 18-25 13/10A	EUR	214 599.00	0.04
2 000 000	EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	EUR	1 846 840.00	0.32
200 000	ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	EUR	182 103.00	0.03
500 000	ENEL FINANCE INTL 0.875 21-36 17/06A	EUR	361 880.00	0.06
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 19-34 17/10A	EUR	157 705.00	0.03
500 000	ENEL FINANCE INTL 1.25 22-35 17/01A7/01A	EUR	395 015.00	0.07
300 000	HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	EUR	271 750.50	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
500 000	HEINEKEN NV 4.125 23-35 23/03A	EUR	530 200.00	0.09
2 000 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	1 671 240.00	0.29
500 000	IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	EUR	479 815.00	0.08
100 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	91 356.00	0.02
500 000	LOUIS DREYFUS CO FIN 1.625 21-28 28/04A	EUR	463 430.00	0.08
800 000	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	684 768.00	0.12
500 000	NATURGY FINANCE BV 2.374 21-XX 23/02A	EUR	468 144.50	0.08
1 500 000	NE PROPERTY BV 2.0 22-30 20/01A	EUR	1 292 340.00	0.22
1 000 000	NE PROPERTY BV 3.375 20-27 14/07A	EUR	967 200.00	0.17
160 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	157 271.20	0.03
300 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	294 444.00	0.05
450 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	EUR	438 318.00	0.08
500 000	PROSUS NV 2.085 22-30 19/01A	EUR	435 005.00	0.07
500 000	PROSUS NV 2.7780 22-34 19/01A	EUR	405 712.50	0.07
400 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	381 158.00	0.07
1 200 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 21-XX 22/03A	EUR	1 132 356.00	0.19
700 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	695 184.00	0.12
857 000	STELLANTIS N.V. 3.875 20-26 07/07A	EUR	861 962.03	0.15
1 957 000	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	2 055 828.50	0.35
1 000 000	TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	971 055.00	0.17
1 000 000	TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	963 370.00	0.17
500 000	UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	481 175.00	0.08
900 000	UPJOHN FINANCE 1.908 20-32 23/06A06A	EUR	760 090.50	0.13
1 000 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	880 040.00	0.15
400 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	EUR	371 160.00	0.06
	Norway/Norvegia		7 150 675.00	1.23
1 000 000	ADEVINTA ASA 2.625 20-25 05/11S	EUR	1 001 335.00	0.17
1 000 000	ADEVINTA ASA 3 20-27 15/11S	EUR	1 007 350.00	0.17
3 100 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	3 019 090.00	0.52
2 000 000	VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A	EUR	2 122 900.00	0.36
	Poland/Polonia		3 258 746.05	0.56
1 339 000	INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	1 256 584.55	0.22
2 300 000	SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	2 002 161.50	0.34
	Spain/Spagna		12 628 618.50	2.16
1 000 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.25 20-28 07/02A	EUR	916 175.00	0.16
300 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	271 659.00	0.05
1 200 000	BBVA SA 1.375 18-25 14/05A 18-25 14/05A	EUR	1 169 352.00	0.20
1 000 000	CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	EUR	918 190.00	0.16
1 000 000	CRITERIA CAIXA SAU 0.875 20-27 28/10A	EUR	908 760.00	0.16
1 000 000	ENAGAS FINANCIACIONE 0.375 20-32 05/11A	EUR	780 055.00	0.13
1 200 000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	1 145 808.00	0.20
1 300 000	GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	EUR	1 140 321.00	0.20
300 000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	286 579.50	0.05
1 000 000	IBERDROLA FINANZAS 1.3750 22-32 11/03A	EUR	875 610.00	0.15
800 000	MERLIN PROPERTIES 2.375 20-27 13/07A	EUR	767 624.00	0.13
1 800 000	PROSEGUR CASH SA 1.375 17-26 04/02A	EUR	1 723 887.00	0.30
1 800 000	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	1 724 598.00	0.30
	Sweden/Svezia		3 819 130.95	0.65
50 000	ESSITY AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	47 989.50	0.01
490 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	440 304.20	0.08
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	258 649.50	0.04
1 100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-25 14/03A	EUR	1 074 936.50	0.18
800 000	HEIMSTADEN AB 4.2500 21-26 09/03S	EUR	520 768.00	0.09
500 000	HEIMSTADEN AB 4.375 21-27 06/03S/03S	EUR	309 282.50	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
3 500 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	855 102.50	0.15
250 000	TELIA COMPANY AB 1.625 15-35 23/02A	EUR	212 158.75	0.04
100 000	VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	99 939.50	0.02
	United Kingdom/Regno Unito		45 780 623.42	7.85
2 200 000	3I GROUP 4.875 23-29 14/06A	EUR	2 305 754.00	0.40
3 000 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	2 946 975.00	0.51
400 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	369 340.00	0.06
400 000	BARCLAYS PLC 4.918 23-30 08/08A	EUR	417 980.00	0.07
500 000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	471 857.50	0.08
500 000	CADENT FINANCE PLC 0.625 21-30 19/03A	EUR	422 570.00	0.07
300 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	248 560.50	0.04
500 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.125 19-29 12/04A	EUR	450 960.00	0.08
3 480 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	3 385 204.80	0.58
1 800 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	1 687 500.00	0.29
1 000 000	DS SMITH PLC 08750 1.4.5 23-30 27/07A	EUR	1 046 100.00	0.18
500 000	EC FINANCE PLC 3.0000 21-26 15/10S	EUR	487 162.50	0.08
200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	190 956.00	0.03
1 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 3.125 16-28 07/06A/06A	EUR	974 760.00	0.17
1 625 000	INEOS FINANCE 6.375 24-29 15/04A	EUR	1 630 021.25	0.28
1 500 000	INEOS QUATTRO FINANC 8.5 23-29 15/03S	EUR	1 584 322.50	0.27
800 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	729 388.00	0.13
900 000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	865 129.50	0.15
2 000 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	1 867 180.00	0.32
1 286 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	1 172 986.32	0.20
500 000	ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	473 235.00	0.08
700 000	JAGUAR LAND ROVER 5.875 19-24 15/11S	EUR	703 899.00	0.12
400 000	NATIONAL GRID ELEC 0.872 20-40 26/11A/11A	EUR	270 656.00	0.05
1 000 000	NATIONAL GRID PLC 0.75 21-33 01/09A/09A	EUR	767 870.00	0.13
1 000 000	NATIONAL GRID PLC 3.875 23-29 16/01A	EUR	1 017 990.00	0.17
800 000	NOMAD FOODS BONCO 2.5 21-28 24/06S	EUR	748 264.00	0.13
2 700 000	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	2 669 895.00	0.46
1 500 000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	1 425 112.50	0.24
500 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	459 187.50	0.08
800 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	809 696.00	0.14
2 000 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	1 872 970.00	0.32
2 000 000	SMITHS GROUP PLC 2 17-27 23/02A	EUR	1 919 430.00	0.33
1 700 000	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	1 593 809.50	0.27
500 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	455 530.00	0.08
1 500 000	SSE PLC 2.875 22-29 01/08A5 22-29 01/08A	EUR	1 470 315.00	0.25
2 000 000	STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	EUR	1 830 070.00	0.31
1 000 000	TESCO CORP 4.25 23-31 27/02A	EUR	1 036 445.00	0.18
809 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	649 404.53	0.11
857 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	929 333.02	0.16
600 000	VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	EUR	566 325.00	0.10
400 000	VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	EUR	368 826.00	0.06
500 000	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	487 652.50	0.08
	United States of America/Stati Uniti d'America		37 707 921.05	6.46
200 000	A AND T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	188 592.00	0.03
200 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	192 173.00	0.03
300 000	AT&T INC 3.375 14-34 15/03A	EUR	294 208.50	0.05
400 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	402 968.00	0.07
400 000	AT T INC 2.45 15-35 15/03S	EUR	356 286.00	0.06
500 000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	487 300.00	0.08
600 000	BALL CORP 1.5 19-27 15/03S	EUR	562 950.00	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
700 000	BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	EUR	681 800.00	0.12
1 200 000	COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	1 245 966.00	0.21
1 000 000	DOW CHEMICAL CO 1.125 20-32 25/02A	EUR	837 255.00	0.14
500 000	DOW CHEMICAL CO 1.875 20-40 25/02A	EUR	389 392.50	0.07
1 500 000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.875 20-25 15/10S	EUR	1 493 325.00	0.26
882 000	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	703 500.84	0.12
800 000	FISERV INC 1.625 19-30 01/07A	EUR	711 028.00	0.12
1 516 000	FORD MOTOR CREDIT 3.25 20-25 15/09A	EUR	1 499 748.48	0.26
870 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	846 958.05	0.15
800 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	777 816.00	0.13
2 000 000	FORD MOTOR CREDIT CO 6.125 23-28 15/05A	EUR	2 158 360.00	0.37
1 100 000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	EUR	1 160 159.00	0.20
733 000	GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	EUR	693 942.09	0.12
1 000 000	GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A	EUR	1 021 735.00	0.18
1 300 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	1 240 531.50	0.21
600 000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04S	EUR	565 896.00	0.10
2 200 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	2 122 340.00	0.36
1 500 000	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	1 337 812.50	0.23
300 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	290 397.00	0.05
100 000	MCKESSON CORP 1.625 18-26 30/10A	EUR	95 546.00	0.02
700 000	MMA USA HOLDINGS INC 1.75 19-31 13/06A6A	EUR	632 107.00	0.11
400 000	MONDELEZ INTL INC 1.375 21-41 17/03A	EUR	286 758.00	0.05
1 000 000	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	878 395.00	0.15
100 000	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	95 995.00	0.02
1 000 000	NASDAQ INC 4.5 23-32 15/02A	EUR	1 057 425.00	0.18
500 000	NORDSTROM INC 4.25 21-31 01/08S31 01/08S	USD	406 655.09	0.07
2 800 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 30/04S	EUR	2 610 202.00	0.45
2 100 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	2 066 547.00	0.35
900 000	REVVITY INC 1.871.875 16-26 19/07A	EUR	864 634.50	0.15
500 000	RTX CORPORATION 2.15 18-30 18/05A 18/05A	EUR	459 957.50	0.08
1 200 000	SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	1 190 718.00	0.20
300 000	VERIZON COMM 2.625 14-31 01/12A31 01/12A	EUR	284 980.50	0.05
1 000 000	VERIZON COMM 3.5 24-32 28/06A	EUR	1 003 775.00	0.17
1 000 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	848 875.00	0.15
1 000 000	VF CORP 0.625 20-32 25/02A	EUR	736 505.00	0.13
1 000 000	VIATRIS INC 3.125 16-28 22/11	EUR	974 180.00	0.17
1 000 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	952 225.00	0.16
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		191 704 088.82	32.86
	Australia		3 739 111.08	0.64
400 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	372 531.48	0.06
2 500 000	AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	EUR	2 577 325.00	0.44
40 000	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	39 438.60	0.01
800 000	SYDNEY AIRPORT FIN FL.R 18-28 26/04A	EUR	749 816.00	0.13
	Austria		2 784 745.50	0.48
1 200 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	1 148 400.00	0.20
400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-31 08/09	EUR	376 096.00	0.06
400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 22-33 07/06A	EUR	394 176.00	0.07
500 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06A	EUR	453 647.50	0.08
400 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	412 426.00	0.07
	Belgium/Belgio		5 088 956.00	0.87
1 500 000	CRELAN 6.0 23-30 28/02A	EUR	1 605 630.00	0.28
1 000 000	CRELAN FL.R 24-32 23/01A	EUR	1 040 415.00	0.18
2 000 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	1 831 160.00	0.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
600 000	KBC GROUPE SA FL.R 23-33 25/04A	EUR	611 751.00	0.10
	Cayman Islands/Isole Cayman		3 600 515.56	0.62
800 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	672 911.11	0.12
400 000	BCO MERCANTIL NORTE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	368 759.26	0.06
1 200 000	BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	1 140 011.11	0.20
1 533 000	ITAU UNIBANCO HLD SA FL.R 17-XX 12/12S	USD	1 418 834.08	0.24
	Cyprus/Cipro		1 607 415.00	0.28
1 500 000	BANK OF CYPRUS PCL FL.R 23-28 25/07A	EUR	1 607 415.00	0.28
	Denmark/Danimarca		4 309 810.69	0.74
1 000 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-29 09/06A6A	EUR	886 890.00	0.15
1 900 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	USD	1 639 022.69	0.28
1 000 000	DANSKE BANK AS FL.R 22-27 17/02A	EUR	956 010.00	0.16
800 000	NYKREDIT FL.R 22-32 29/12A	EUR	827 888.00	0.14
	Finland/Finlandia		3 852 463.00	0.66
200 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	176 447.00	0.03
700 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	506 366.00	0.09
500 000	OP CORPORATE BANK FL.R 20-30 09/06A/06A	EUR	484 440.00	0.08
1 000 000	SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	EUR	951 520.00	0.16
2 000 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	1 733 690.00	0.30
	France/Francia		17 791 602.92	3.05
400 000	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	337 572.00	0.06
1 500 000	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	1 488 750.00	0.26
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 21-33 31/08A	EUR	434 232.50	0.07
1 200 000	BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	1 098 414.00	0.19
100 000	CA ASSURANCES SA FL.R 14-XX 14/10AA	EUR	100 229.50	0.02
600 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 16-48 27/09A	EUR	612 693.00	0.11
3 200 000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	2 896 992.00	0.50
867 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	752 676.42	0.13
1 600 000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1 556 784.00	0.27
1 300 000	ORANGE SA FL.R 14-26 01/10A	EUR	1 328 073.50	0.23
2 000 000	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	1 953 040.00	0.33
1 200 000	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	1 194 588.00	0.20
800 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	726 784.00	0.12
2 000 000	SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A14-49 29/12A	EUR	1 981 670.00	0.34
1 400 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/4A	EUR	1 329 104.00	0.23
	Germany/Germania		13 305 581.00	2.28
1 400 000	ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	EUR	1 103 655.00	0.19
2 000 000	BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	1 877 870.00	0.32
1 100 000	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	1 110 417.00	0.19
500 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-30 19/11A	EUR	440 627.50	0.08
800 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	810 268.00	0.14
1 000 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-XX 30/04A2A	EUR	852 580.00	0.15
800 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	EUR	775 780.00	0.13
1 000 000	DEUTSCHE BANK FL.R 22-30 05/09A	EUR	1 039 860.00	0.18
800 000	DEUTSCHE PFANDBRIEF BK FL.R 17-27 28/06	EUR	427 128.00	0.07
1 100 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	EUR	1 009 338.00	0.17
2 000 000	HAMBURG COMMERC FL.R 21-26 22/09A	EUR	1 815 500.00	0.31
1 500 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 476 727.50	0.25
600 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	565 830.00	0.10
	Greece/Grecia		545 335.00	0.09
500 000	EFG EUROBANK FL.R 23-29 26/01A	EUR	545 335.00	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Ireland/Irlanda		6 567 366.77	1.13
3 700 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	3 575 846.50	0.61
1 000 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	933 223.35	0.16
1 000 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-31 11/08A	EUR	936 505.00	0.16
840 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	EUR	899 325.00	0.15
209 000	PERMANENT TSB GROUP FL.R 23-28 25/04A	EUR	222 466.92	0.04
	Italy/Italia		14 034 382.63	2.41
3 259 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	2 695 681.85	0.46
1 559 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	1 389 669.21	0.24
1 000 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	970 965.00	0.17
2 422 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	2 251 454.87	0.39
1 000 000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	923 385.00	0.16
1 700 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	1 503 497.00	0.26
700 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	612 276.00	0.10
1 000 000	TERNA SPA FL.R 22-XX 09/02A	EUR	924 410.00	0.16
700 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	690 539.50	0.12
2 180 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	2 072 504.20	0.36
	Luxembourg/Lussemburgo		8 459 143.20	1.45
500 000	AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	261 480.00	0.04
2 900 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	1 512 553.00	0.26
3 100 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	1 862 914.00	0.32
600 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	387 306.00	0.07
700 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A/12A	EUR	697 249.00	0.12
1 600 000	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	1 513 560.00	0.26
2 640 000	VIVION INVESTMENTS SAR FL.R 23-28 31/08S	EUR	2 224 081.20	0.38
	Netherlands/Paesi Bassi		34 232 430.18	5.87
2 900 000	ABERTIS INFRA FIN FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2 815 726.00	0.48
500 000	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	444 560.00	0.08
400 000	AEGON NV FL.R 14-24 25/04A	EUR	399 742.00	0.07
800 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 15-45 29/09A	EUR	810 516.00	0.14
2 152 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	2 033 833.68	0.35
1 000 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	1 156 450.00	0.20
1 600 000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	1 476 632.00	0.25
1 200 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	1 096 434.00	0.19
2 000 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	1 946 380.00	0.33
2 500 000	FRIESLANDCAMPINA NV FL.R 20-XX 10/12A	EUR	2 400 175.00	0.41
1 500 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	1 345 492.50	0.23
1 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	921 175.00	0.16
500 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	429 625.00	0.07
1 400 000	ING GROUP NV FL.R 18-30 22/03A	EUR	1 367 737.00	0.23
1 200 000	ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	EUR	1 152 852.00	0.20
1 700 000	ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	1 698 011.00	0.29
700 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	683 571.00	0.12
2 000 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	2 007 550.00	0.34
500 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	505 557.50	0.09
500 000	NN GROUP NV FL.R 23-43 03/11A	EUR	546 512.50	0.09
2 700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2 531 169.00	0.43
800 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	EUR	707 396.00	0.12
1 200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	1 194 906.00	0.20
700 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-30 20/03A	EUR	628 453.00	0.11
1 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	957 160.00	0.16
1 500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	1 493 595.00	0.26
1 100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	1 020 899.00	0.18
500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A	EUR	460 320.00	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Norway/Norvegia		2 926 847.50	0.50
2 717 000	VAR ENERGI ASA FL.R 23-83 15/11A	EUR	2 926 847.50	0.50
	Poland/Polonia		5 066 405.00	0.87
3 500 000	MBANK SA FL.R 21-27 21/09A	EUR	3 150 350.00	0.54
1 800 000	MBANK SA FL.R 23-27 11/09A	EUR	1 916 055.00	0.33
	Portugal/Portogallo		2 176 260.50	0.37
1 300 000	COMPANHIA DE SEGUROS FL.R 21-31 04/06A	EUR	1 235 695.50	0.21
1 000 000	EDP SA FL.R 21-81 02/08A	EUR	940 565.00	0.16
	South Africa/Sudafrica		1 245 283.35	0.21
1 000 000	INVESTEC FL.R 22-33 06/03A	GBP	1 245 283.35	0.21
	Spain/Spagna		22 602 308.34	3.87
400 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 21-27 08/09A9A	EUR	370 394.00	0.06
1 000 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 23-30 02/04A	EUR	1 076 380.00	0.18
1 400 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 23-33 23/09A	EUR	1 550 815.00	0.27
2 100 000	ABANCA CORP BANCARIA FL.R 19-30 07/04A	EUR	2 085 951.00	0.36
2 000 000	BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 21-28 09/03A3A	EUR	1 848 220.00	0.32
2 500 000	BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 23-29 14/09A	EUR	2 767 250.00	0.47
500 000	BANCO DE BADELL FL.R 23-33 16/08A	EUR	516 917.50	0.09
1 400 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	1 275 855.00	0.22
1 000 000	BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	EUR	1 048 300.00	0.18
400 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 21-XX 12/02Q	USD	322 583.34	0.06
1 000 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 23-33 23/08A	EUR	1 051 425.00	0.18
500 000	BANKINTER SA FL.R 21-32 23/12A	EUR	452 447.50	0.08
400 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	390 222.00	0.07
1 300 000	CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A11A	EUR	1 230 820.50	0.21
1 500 000	CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A	EUR	1 406 220.00	0.24
400 000	CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A	EUR	425 382.00	0.07
1 000 000	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	1 001 410.00	0.17
900 000	MAPFRE FL.R 18-48 07/09A	EUR	886 369.50	0.15
500 000	REDELA CORPORACION FL.R 23-XX 07/08A	EUR	510 915.00	0.09
1 600 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 22-32 19/07A19/07A	EUR	1 502 616.00	0.26
1 000 000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	881 815.00	0.15
	Sweden/Svezia		11 930 752.59	2.05
2 000 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	1 770 980.00	0.30
2 500 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 19-XX 19/02A	EUR	1 833 125.00	0.31
1 800 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	1 629 941.67	0.28
800 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	733 037.03	0.13
800 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	633 048.15	0.11
3 000 000	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	2 938 380.00	0.50
2 600 000	SWEDBANK AB FL.R 24-XX 17/09S	USD	2 392 240.74	0.41
	Switzerland/Svizzera		1 798 665.18	0.31
1 000 000	JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S	EUR	964 305.00	0.17
300 000	UBS GROUP AG FL.R 23-XX 13/05S	USD	301 345.83	0.05
700 000	UBS GROUP INC FL.R 21-XX 10/02S	USD	533 014.35	0.09
	United Kingdom/Regno Unito		24 038 707.83	4.12
950 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/12S	GBP	1 062 806.59	0.18
500 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	577 858.35	0.10
500 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-32 12/05A	EUR	411 712.50	0.07
1 000 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-XX 15/03Q	GBP	1 209 328.03	0.21
800 000	BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08	EUR	772 820.00	0.13
1 184 000	BRITISH TELECOM FL.R 23-83 20/12A	GBP	1 481 741.48	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
1 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	1 069 840.00	0.18
800 000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	788 956.00	0.14
4 000 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	3 584 160.00	0.61
2 000 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	EUR	2 111 730.00	0.36
300 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	276 106.50	0.05
1 800 000	PHOENIX GROUP HLDG FL.R 20-31 04/09S	USD	1 609 925.00	0.28
500 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/07A	EUR	478 677.50	0.08
1 500 000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	1 465 410.00	0.25
1 700 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	1 657 253.50	0.28
2 000 000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	1 776 750.00	0.30
700 000	VIRGIN MONEY UK FL.R 22-XX 08/06S	GBP	824 742.38	0.14
2 800 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 23-28 29/10A	EUR	2 878 890.00	0.49
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			9 526 019.00	1.63
Bonds/Obbligazioni			4 684 449.00	0.80
Australia			1 924 750.00	0.33
2 000 000	GOODMAN AUSTRALIA FIN 1.375 17-25 27/09A	EUR	1 924 750.00	0.33
France/Francia			587 979.00	0.10
600 000	EUTELSAT SA 2.0000 18-25 02/10A	EUR	587 979.00	0.10
Japan/Giappone			964 310.00	0.17
1 000 000	ASAHI GROUP HOLDINGS 1.151 17-25 19/09A	EUR	964 310.00	0.17
Luxembourg/Lussemburgo			1 207 410.00	0.21
1 200 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	1 207 410.00	0.21
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			4 841 570.00	0.83
Austria			999 290.00	0.17
1 000 000	VOLKSBANK WIEN AG FL.R 24-34 21/06A	EUR	999 290.00	0.17
Belgium/Belgio			1 361 235.00	0.23
1 500 000	ARGENTA BANQUE EPARGNE FL.R 22-29 08/02A	EUR	1 361 235.00	0.23
Cyprus/Cipro			952 435.00	0.16
1 000 000	BANK OF CYPRUS FL.R 21-27 24/06A	EUR	952 435.00	0.16
Netherlands/Paesi Bassi			1 528 610.00	0.26
500 000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 22-32 30/11A	EUR	497 800.00	0.09
1 000 000	ING GROEP NV FL.R 23-35 20/02A	EUR	1 030 810.00	0.18
Undertakings for Collective Investment/Organismi d'Investimento Collettivo			49 925 721.58	8.56
Shares/Units in investment funds/Azioni/Quote di fondi di investimento			49 925 721.58	8.56
Luxembourg/Lussemburgo			49 925 721.58	8.56
2 527 900	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S EUR HEDGED CAP	EUR	25 020 901.41	4.29
2 106 900	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	22 277 096.46	3.82
250 126	LO FUNDS - ULTRA LOW DURATION EUR - S EUR CAP	EUR	2 627 723.71	0.45

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di contratti	Descrizione	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Net options at market value/Posizioni nette di opzioni a valore di mercato			26 858.68	0.00
Options purchased/Acquisto di opzioni			35 519.34	0.01
OTC options/Opzioni OTC			35 519.34	0.01
Other Options/Altre opzioni			35 519.34	0.01
35 500 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.60 GSILGB2X 170424	EUR	4 369.34	0.00
50 000 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.65 MSLNGB2X 150524	EUR	31 150.00	0.01
Options issued/Vendita di opzioni			(8 660.66)	(0.00)
OTC options/Opzioni OTC			(8 660.66)	(0.00)
Other Options/Altre opzioni			(8 660.66)	(0.00)
14 000 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.75 GSILGB2X 170424	EUR	(240.80)	(0.00)
30 000 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.90 MSLNGB2X 150524	EUR	(4 530.00)	(0.00)
21 500 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.85 GSILGB2X 170424	EUR	(149.86)	(0.00)
20 000 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.80 MSLNGB2X 150524	EUR	(3 740.00)	(0.00)

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/(depreciation)	% of Net Assets
Sottostanti	Numero di contratti	Controparte	Valuta	Impegni	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
				EUR	EUR	

Futures Contracts/Contratti di Futures

624 168.00 0.11

Futures on bonds/Futures sui obbligazioni

EURO BOBL FUTURE 06/24	379	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	37 505 461.00	118 860.00	0.02
EURO BUND FUTURE 06/24	587	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	58 889 014.00	536 306.00	0.09
EURO BUXL FUTURE 06/24	57	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	4 455 576.00	144 540.00	0.02
EURO SCHATZ 06/24	209	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	20 762 060.00	(5 490.00)	(0.00)
LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	(24)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	2 864 841.22	(76 355.34)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE 06/24	(155)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	14 383 246.53	(47 149.89)	(0.01)
US 2 YEARS NOTE-CBT 06/24	(34)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	6 292 976.01	86.81	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	(178)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	16 553 587.96	(29 615.69)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(21)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	2 077 213.54	(17 013.89)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(904 293.55)	(0.16)
CHF	80 527 551.64	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	83 972 159.83	(1 106 597.91)	(0.19)
EUR	961 616.65	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	927 966.51	6 701.74	0.00
EUR	325 829.44	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	278 849.23	(173.19)	(0.00)
GBP	8 696 306.52	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	10 160 172.86	6 677.36	0.00
USD	26 183 327.63	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	23 899 771.51	330 605.23	0.06
EUR	1 517 485.05	Citibank NA (London)	15/05/2024	GBP	1 300 000.00	(804.58)	(0.00)
EUR	5 859 663.40	Morgan Stanley Co Intl Ltd	15/05/2024	GBP	5 020 000.00	(3 270.61)	(0.00)
EUR	14 244 791.58	Nomura International Plc	15/05/2024	USD	15 540 000.00	(119 402.34)	(0.02)
EUR	915 445.12	UBS Ltd London	15/05/2024	CHF	880 000.00	8 009.36	0.00
EUR	3 509 590.09	Morgan Stanley Co Intl Ltd	20/09/2024	USD	3 850 000.00	(29 374.21)	(0.01)
USD	503 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	20/09/2024	EUR	459 024.11	3 335.60	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Descrizione	Controparte	Figurativo	Scadenza	Valuta	Acquisto/ vendita di protezione	Comparto riceve/(paga) a tasso fisso	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)							3 644 053.91	0.62
CDS Index/CDS sugli indici								
ITXEU539 SUBFIN CDSI S39 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	10 750 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	43 196.56	0.01
ITXEU539 SUBFIN CDSI S39 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	10 750 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(43 196.56)	(0.01)
SNRFIN CDSI S40 5Y CORP 12/28	Goldman Sachs and Co	15 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(283 486.36)	(0.05)
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	28 000 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	1.00	606 387.48	0.10
SNRFIN CDSI S40 5Y CORP 12/28	Goldman Sachs and Co	15 000 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	1.00	283 486.36	0.05
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	28 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(606 387.48)	(0.10)
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	JP Morgan Eq London	36 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	5.00	(2 753 402.26)	(0.47)
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	35 500 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	5.00	2 715 160.57	0.47
ITRAXX EUR SNR FINANCIAL S41 V1	Goldman Sachs and Co	15 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(266 164.97)	(0.05)
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Goldman Sachs and Co	90 000 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	1.00	1 989 000.00	0.34
ITRAXX SUB FINANCIAL S41 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	10 750 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	72 866.73	0.01
ITRAXX XOVER S41 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	1 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	5.00	(88 317.25)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 42 5Y 06/2029	Goldman Sachs and Co	124 000 000.00	20/06/2029	USD	Sell	1.00	2 598 335.69	0.45
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Goldman Sachs and Co	55 000 000.00	20/06/2034	EUR	Buy	1.00	(286 000.00)	(0.05)
MARKIT CDX NA IG 42 5Y 06/2029	Goldman Sachs and Co	54 000 000.00	20/06/2034	USD	Buy	1.00	(332 282.48)	(0.06)
CDS Single Name								
ZIGGO BOND COMPANY BV 5.125 20-30 28/02S	Goldman Sachs and Co	1 200 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	5.00	(91 603.72)	(0.02)
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	Goldman Sachs and Co	1 200 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	86 461.60	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata EUR	% dell'attivo netto
Excess Return Swap/Excess Return Swap						0.00	0.00
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2025	USD	17 000 000.00	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	CDXIG541 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S41 5Y 06/28		USD		0.00	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2025	EUR	34 000 000.00	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	ITXEB540 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S40 5Y 06/28		EUR		0.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign)

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	CHF
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : CHF 205 094 610.79)	(2)	204 281 893.42
Net options at market value/ <i>Posizioni nette di opzioni a valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : CHF 36 159.83)	(2)	10 212.03
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		2 590 144.40
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		44 550.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		1 608 269.98
Interest on swaps receivable/ <i>Interessi su swaps da ricevere</i>		21 738.26
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plusvalenza non realizzata su CDS</i>	(2)	1 375 476.49
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Crediti su operazioni di cambio, netti</i>		321.44
		209 932 606.36
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		49 774.34
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		800 000.00
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		325 851.74
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	58 293.27
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	133 789.90
Interest on swaps payable/ <i>Interessi su swaps da pagare</i>		90 183.30
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	191 372.03
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	52 586.58
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Minusvalenza non realizzata su IRS</i>	(2)	757 340.14
		2 459 191.30
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		207 473 415.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		204 137 853.40
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	1 679 331.17
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		35 787.20
Bank interest/Interessi bancari		74 658.41
Other income/Altri redditi		222.74
		1 789 999.52
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	343 416.44
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	20 568.27
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		8 990.21
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	184 071.07
Transaction Costs/Spese operative	(8)	19 218.17
		576 264.16
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		1 213 735.36
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(483 279.68)
Net realised loss on options/Perdita netta realizzata sugli opzioni	(2)	(199 032.42)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(343 819.78)
Net realised gain on futures contracts/Utile netto realizzato su contratti future	(2)	4 823.09
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(10 491.38)
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(268 886.14)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		(86 950.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	8 900 422.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata sugli opzioni	(2)	(25 496.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	16 604.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	(157 534.52)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su ERS	(2)	26 995.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su IRS	(2)	460 090.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS	(2)	(68 560.72)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		9 065 571.54
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(168 154.88)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(5 561 855.00)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		207 473 415.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - CHF - Capitalisation	667 349.6970	68 588.5430	88 812.9140	647 125.3260
P - CHF - Distribution	247 885.3080	0.0000	34 796.6690	213 088.6390
R - CHF - Capitalisation	32 432.3120	235.9240	6 454.9150	26 213.3210
N - CHF - Capitalisation	8 971 537.0020	706 213.2280	1 903 686.9180	7 774 063.3120
N - CHF - Distribution	443 571.7300	5 288.4470	66 578.2250	382 281.9520
I - CHF - Capitalisation	1 726 312.0000	772 289.0000	13 112.0000	2 485 489.0000
I X1 - CHF - Capitalisation	1 358 543.4260	540 778.0000	685 198.0920	1 214 123.3340
M - CHF - Capitalisation	1 698 847.8000	239 596.2820	139 957.1170	1 798 486.9650
M - CHF - Distribution	533 923.5700	226 700.0000	47 587.5240	713 036.0460
M X1 - CHF - Capitalisation	27 400.0000	8 758.0000	0.0000	36 158.0000
M X1 - CHF - Distribution	286 459.0000	0.0000	0.0000	286 459.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 528 410.61	8 428 706.89	8 341 265.91
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.1789	12.6301	11.8413
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 092 037.39	2 349 424.38	3 319 384.25
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.8177	9.4779	8.9344
R - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	327 665.40	389 193.82	383 720.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.5000	12.0002	11.2902
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	108 523 003.60	119 769 150.84	84 534 608.77
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.9596	13.3499	12.4624
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 822 575.02	5 412 531.08	4 018 278.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.6152	12.2022	11.4975
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	34 783 836.36	23 099 544.31	11 735 672.82
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.9948	13.3809	12.4864

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	12 473 820.31	13 336 735.32	99 505 571.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2739	9.8169	9.1488
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	24 544 878.95	22 184 998.77	18 345 644.41
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.6475	13.0589	12.2048
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 060 618.43	5 111 575.77	3 867 538.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9022	9.5736	9.0540
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	498 207.66	360 884.04	546 652.77
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.7786	13.1710	12.2843
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 818 361.33	3 695 108.18	1 573 327.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.3295	12.8993	12.1471

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			CHF	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			204 281 893.42	98.46
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			196 769 066.72	94.84
Bonds/Obbligazioni			189 794 438.27	91.48
	Australia		5 752 470.00	2.77
2 400 000	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	2 282 400.00	1.10
1 950 000	MACQUARIE GROUP LTD 1.285 22-29 11/09A	CHF	1 918 800.00	0.92
580 000	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.65 16-26 02/11A	CHF	566 370.00	0.27
1 050 000	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.875 21-31 19/11A	CHF	984 900.00	0.47
	Austria		9 700 287.50	4.68
1 500 000	BAWAG BK 2.87 22-25 03/10A	CHF	1 523 250.00	0.73
1 200 000	BAWAG BK 2.955 22-27 29/11A	CHF	1 241 400.00	0.60
1 000 000	HYPO NOE GRUPPE 2.375 24-29 26/01A	CHF	1 014 000.00	0.49
1 140 000	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	1 025 430.00	0.49
1 260 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A	CHF	1 120 140.00	0.54
650 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 21-28 23/08AA	CHF	597 675.00	0.29
1 635 000	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	1 496 842.50	0.72
400 000	KOMMUNALKRED AUSTRIA 3.375 06-26 22/06A	CHF	412 800.00	0.20
500 000	RLB OBEROESTERREICH 2.63 23-28 29/06A	CHF	512 750.00	0.25
300 000	VORALBERGER LANDESUH 2.375 23-26 04/05A	CHF	303 750.00	0.15
450 000	VORARLBERGER LANDES 2.125 24-27 23/07A	CHF	452 250.00	0.22
	Bolivia		2 670 475.00	1.29
1 250 000	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	1 196 875.00	0.58
1 600 000	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	1 473 600.00	0.71
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		479 926.48	0.23
300 000	FORTUNE STAR BVI 5.0 21-26 18/05S	USD	232 523.73	0.11
300 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.95 20-25 19/10S	USD	247 402.75	0.12
	Canada		6 985 950.00	3.37
900 000	BANK OF MONTREAL 2.26 23-29 01/02A	CHF	928 350.00	0.45
800 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.3025 21-31 30/07A	CHF	723 600.00	0.35
200 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.385 22-29 01/02A2A	CHF	188 600.00	0.09
1 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA 2.382 23-27 22/09A	CHF	1 027 000.00	0.50
1 050 000	CIBC 0.18 21-29 20/04A	CHF	978 075.00	0.47
1 000 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	889 000.00	0.43
550 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.25 21-29 15/10A0A	CHF	510 125.00	0.25
100 000	ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	CHF	99 600.00	0.05
800 000	ROYAL BANK OF CANADA 2.445 23-28 25/01A	CHF	824 000.00	0.40
800 000	TORONTO DOMINION BK 2.2025 23-28 31/01A	CHF	817 600.00	0.39
	Cayman Islands/Isole Cayman		3 618 998.88	1.74
3 300 000	BCO MERC NORTE GD KY 0.5 20-24 06/12A	CHF	3 248 850.00	1.57
400 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	370 148.88	0.18
	Chile/Cile		17 044 810.00	8.22
500 000	BANC DE CREDITO 2.892 23-28 22/03A	CHF	514 750.00	0.25
1 800 000	BANCO BICE 0.7500 21-26 29/10A	CHF	1 722 600.00	0.83
1 000 000	BANCO DE CHILE 0.3154 21-27 04/01A	CHF	956 000.00	0.46
480 000	BANCO DE CREDITO 0.1 20-26 18/09A8/09A	CHF	457 440.00	0.22
400 000	BANCO DE CREDITO 0.25 19-25 29/10A/10A	CHF	390 000.00	0.19
1 270 000	BANCO DE CREDITO 0.25 19-29 24/09A/09S	CHF	1 144 905.00	0.55
900 000	BANCO DE CREDITO 0.385 21-26 15/12A5/07A	CHF	859 500.00	0.41

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
CHF				
1 200 000	BANCO DE CREDITO 0.5994 22-27 26/04A	CHF	1 148 400.00	0.55
650 000	BANCO ESTADO CHILE 0.01 19-27 04/10A	CHF	603 525.00	0.29
800 000	BANCO ESTADO CHILE 0.24 19-25 06/06A	CHF	785 920.00	0.38
450 000	BANCO ESTADO CHILE 0.575 17-27 07/04A	CHF	430 425.00	0.21
1 100 000	BANCO SANTANDER CHILE 2.445 24-27 25/01A	CHF	1 112 650.00	0.54
720 000	BCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A8A	CHF	649 080.00	0.31
790 000	BCO SANTANDER CHILE 0.2975 21-26 22/10AA	CHF	754 845.00	0.36
1 600 000	BCO SANTANDER CHILE 0.33 21-27 22/06A6A	CHF	1 512 800.00	0.73
1 380 000	EMBOTELLADORA ANDINA 2.717 23-28 20/09A	CHF	1 426 920.00	0.69
700 000	SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	CHF	675 150.00	0.33
1 000 000	SCOTIABANK CHILE 0.418 21-27 31/03A	CHF	951 500.00	0.46
400 000	SCOTIABANK SUD AMERI 2.7825 23-25 23/05A	CHF	404 560.00	0.19
550 000	TANNER SERVICIOS FIN 1.15 21-24 26/04A4A	CHF	543 840.00	0.26
	Finland/Finlandia		2 036 850.48	0.98
300 000	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	260 755.86	0.13
110 000	BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	EUR	87 361.66	0.04
310 000	BALDER FINLAND OYJ 2 22-31 18/01A8/01A	EUR	244 632.96	0.12
1 400 000	NORDEA BKP 2.49 23-28 26/05A	CHF	1 444 100.00	0.70
	France/Francia		27 386 965.00	13.20
1 500 000	ALD 2.225 24-29 28/03A	CHF	1 513 500.00	0.73
1 720 000	AUCHAN HOLDING SA 1.5 14-24 03/06A	CHF	1 711 400.00	0.82
1 200 000	BNP PARIBAS SA 0.1475 21-27 13/07A	CHF	1 143 000.00	0.55
800 000	BNP PARIBAS SA 0.3 19-27 15/10A	CHF	762 400.00	0.37
800 000	BNP PARIBAS SA 0.5 21-29 16/03A	CHF	747 600.00	0.36
500 000	BNP PARIBAS SA 1.75 15-25 05/06A	CHF	500 000.00	0.24
500 000	BNP PARIBAS SA 1 18-25 06/06A	CHF	497 250.00	0.24
1 800 000	BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	CHF	1 881 900.00	0.91
1 200 000	BPCE ISSUER 2.045 24-32 15/03A	CHF	1 209 600.00	0.58
1 900 000	BPCE ISSUER 2.2875 24-29 15/03A	CHF	1 914 250.00	0.92
1 100 000	BPCE SA 2.655 23-30 12/06A	CHF	1 152 250.00	0.56
700 000	BQ POSTALE 2.7725 23-27 12/07A	CHF	726 950.00	0.35
600 000	BQ POSTALE 2.8275 23-30 12/07A	CHF	633 900.00	0.31
1 000 000	EDF 2.55 23-31 12/09A	CHF	1 048 500.00	0.51
1 200 000	ENGIE SPA 2.49 23-31 04/07A	CHF	1 254 000.00	0.60
2 270 000	RCI BANQUE SA 3.5 23-28 10/05A	CHF	2 399 390.00	1.16
1 000 000	SOCIETE GENERALE 0.745 22-29 26/01A	CHF	939 000.00	0.45
1 150 000	SOCIETE GENERALE 2.6825 23-29 19/10A	CHF	1 200 025.00	0.58
600 000	SOCIETE GENERALE SA 0.25 19-26 08/10A	CHF	578 100.00	0.28
1 400 000	SOCIETE GENERALE SA 0.25 20-27 25/02A	CHF	1 337 700.00	0.64
650 000	SOCIETE GENERALE SA 0.28 22-27 26/01A	CHF	625 300.00	0.30
1 150 000	SOCIETE GENERALE SA 0.3325 21/28 29/11A	CHF	1 081 000.00	0.52
600 000	SOCIETE GENERALE SA 0.375 21-28 26/01A	CHF	562 800.00	0.27
500 000	SOCIETE GENERALE SA 2.277 23-26 27/02A	CHF	506 250.00	0.24
1 400 000	SOCIETE GENERALE SA2.617 23-30 27/02A	CHF	1 460 900.00	0.70
	Germany/Germania		27 050 336.19	13.04
700 000	BERLIN HYP AG 0.2500 21-31 10/03A	CHF	631 400.00	0.30
900 000	BERLIN HYP AG 0.25 20-28 11/09A	CHF	843 300.00	0.41
800 000	BERLIN HYP AG 0.25 21-29 04/10A	CHF	737 600.00	0.36
300 000	BERLIN HYP AG 2.125 23-26 27/02A	CHF	303 000.00	0.15
400 000	BERLIN HYP AG 2.2500 23-27 08/11A	CHF	408 200.00	0.20
700 000	CECONOMY AG 1.75 21-26 24/06A	EUR	648 826.19	0.31
2 000 000	CMZB FRANCFORT 3.2625 23-27 03/02A	CHF	2 057 000.00	0.99
1 000 000	CMZB FRANCFORT 3.8 23-28 03/05A	CHF	1 049 000.00	0.51
410 000	COMMERZBANK AG 1.10 18-25 11/07A	CHF	406 310.00	0.20
1 400 000	COMMERZBANK AG 3.375 22-26 29/09A 29/09A	CHF	1 444 100.00	0.70

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
CHF				
1 200 000	DEUTSCHE BANK 3.645 23-29 27/01A	CHF	1 242 000.00	0.60
2 200 000	DEUTSCHE BANK AG 0.315 21-27 14/09A4/09A	CHF	2 093 300.00	1.01
800 000	DEUTSCHE BK PARIS BR 2.245 24-30 25/01A	CHF	812 800.00	0.39
1 200 000	DZ BANK AG 3.845 22-32 17/08A2-32 17/08A	CHF	1 239 600.00	0.60
800 000	DZ BANK AG DEUTSCHE 2.625 23-29 27/08A	CHF	820 400.00	0.40
600 000	DZ BANK AG DEUTSCHE 2.8325 23-29 16/05A	CHF	621 300.00	0.30
1 100 000	DZ BANK AG DEUTSCHE 3.61 23-28 16/10A	CHF	1 133 000.00	0.55
200 000	EON SE 2.5025 22-29 05/12A	CHF	210 100.00	0.10
1 200 000	FRESENIUS SE & CO.KGAA 2.96 23-28 10/18A	CHF	1 252 200.00	0.60
700 000	LANDESBANK BADEN-WUR 2.602 23-28 04/10A	CHF	714 700.00	0.34
1 100 000	LANDESBANK HESSENTHU 4.2425 23-33 25/07A	CHF	1 150 050.00	0.55
1 100 000	LANDESBANK LAND BADE 2.39 24-29 08/02A	CHF	1 113 750.00	0.54
600 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.1 20-25 17/12A	CHF	584 400.00	0.28
1 400 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-27 30/03A	CHF	1 334 200.00	0.64
800 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.4 22-26 25/02A02A	CHF	779 200.00	0.38
800 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 2.5 24-30 20/02	CHF	816 000.00	0.39
1 300 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 4.2525 23-33 07/06A	CHF	1 380 600.00	0.67
1 200 000	VONOVIA SE 2.565 24-29 14/02A	CHF	1 224 000.00	0.59
Greece/Grecia			791 550.00	0.38
900 000	BLACK SEA TRADE 0.3500 21-27 15/03A	CHF	791 550.00	0.38
Guernsey/Guernesey			566 212.50	0.27
525 000	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	566 212.50	0.27
Italy/Italia			736 205.36	0.35
570 000	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	478 497.13	0.23
250 000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	257 708.23	0.12
Japan/Giappone			482 610.46	0.23
500 000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	482 610.46	0.23
Jersey			301 800.00	0.15
300 000	HEATHROW FUNDING LTD 1.8 22-29 27/05A05A	CHF	301 800.00	0.15
Luxembourg/Lussemburgo			9 475 337.40	4.57
200 000	AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	EUR	163 416.16	0.08
2 850 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	2 768 775.00	1.33
200 000	AROUNDTOWN SA 0 20-26 16/07A	EUR	172 375.19	0.08
430 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	413 230.00	0.20
300 000	AROUNDTOWN SA 2.00 18-26 02/05A	EUR	264 987.32	0.13
700 000	AROUNDTOWN SA 5.375 19-29 21/03S	USD	540 531.50	0.26
770 000	CPI PROPERTY GROUP 1.7500 22-30 14/01A	EUR	548 078.57	0.26
500 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	292 199.51	0.14
100 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 21-XX 27/07A	EUR	50 137.48	0.02
680 000	CPI PROPERTY GROUP S 1.5 21-31 27/01A	EUR	439 245.84	0.21
1 300 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	1 290 120.00	0.62
1 100 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	1 030 700.00	0.50
400 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	386 319.88	0.19
700 000	MATTERHORN TELECOM 5.25 23-28 31/07S	CHF	735 000.00	0.35
400 000	MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	USD	380 220.95	0.18
Netherlands/Paesi Bassi			14 259 603.28	6.87
1 000 000	ABN AMRO BANK 2.505 23-28 26/06A	CHF	1 030 500.00	0.50
1 800 000	ABN AMRO BANK 2.625 23-28 02/03A	CHF	1 845 000.00	0.89
500 000	ACHMEA BANK NV 2.47 23-26 16/10A	CHF	510 000.00	0.25
900 000	ACHMEA BANK NV 2.7475 23-30 16/10A	CHF	937 800.00	0.45
400 000	COOPERATIEVE RABOBANK2.4875 23-29 25/01A	CHF	410 600.00	0.20
1 800 000	DIGITAL INTREPID 0.2 21-26 15/12A	CHF	1 719 000.00	0.83
2 000 000	DIGITAL INTREPID 0.55 21-29 16/04A	CHF	1 837 000.00	0.89

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
CHF				
1 550 000	DIGITAL INTREPID 1.7 22-27 30/03A	CHF	1 532 175.00	0.74
300 000	ENEL FIN INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	324 750.00	0.16
125 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	87 804.06	0.04
100 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	95 615.98	0.05
150 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	143 210.20	0.07
400 000	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	379 600.00	0.18
250 000	UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	234 031.49	0.11
1 000 000	VOLKSWAGEN FIN 2.4925 24-30 12/02A	CHF	1 032 500.00	0.50
1 300 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.2075 24-27 12/02A	CHF	1 318 200.00	0.64
960 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	821 816.55	0.40
New Zealand/Nuova Zelanda			2 136 600.00	1.03
1 200 000	ASB BANK 2.5025 23-28 20/12A	CHF	1 248 000.00	0.60
600 000	ASB FINANCE LTD 0.1175 21-28 29/06A	CHF	563 100.00	0.27
350 000	BANK OF NEW ZEALAND 0.3625 21-29 14/12A	CHF	325 500.00	0.16
Nigeria			1 671 100.00	0.81
1 700 000	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	1 671 100.00	0.81
Norway/Norvegia			1 229 600.00	0.59
800 000	DNB BANK ASA 2.685 23-28 15/06A	CHF	818 000.00	0.39
400 000	SPAREBANKEN 1 NORDNO 2.7 23-29 20/03A	CHF	411 600.00	0.20
Poland/Polonia			593 280.00	0.29
600 000	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	593 280.00	0.29
South Korea/Corea del Sud			2 661 400.00	1.28
600 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.878 22-27 14/06A	CHF	603 000.00	0.29
1 300 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 2.7475 23-26 11/05A	CHF	1 327 950.00	0.64
700 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 3.0325 23-28 01/02A	CHF	730 450.00	0.35
Spain/Spagna			16 278 180.00	7.85
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.6 17-27 24/05A	CHF	193 807.00	0.09
1 600 000	BANCO SANTANDER ALL 2.24 24-32 16/02A	CHF	1 642 400.00	0.79
2 400 000	BANCO SANTANDER ALL 2.395 24-29 16/02A	CHF	2 448 000.00	1.18
1 000 000	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	946 500.00	0.46
600 000	BANCO SANTANDER SA 2.2475 23-26 30/01A	CHF	607 500.00	0.29
1 100 000	BBVA 2.4075 22-25 28/11A	CHF	1 114 850.00	0.54
800 000	BBVA 2.77 22-28 28/11A	CHF	839 200.00	0.40
1 800 000	BBVA SA 0.125 20-26 27/08A 20-26 27/08A	CHF	1 733 400.00	0.84
1 800 000	CAIXABANK 2.175 24-30 19/03A	CHF	1 812 600.00	0.87
1 000 000	CAIXABANK SA 0.477 21-27 01/07A07A	CHF	959 000.00	0.46
1 050 000	CELLNEX FINANCE CO 0.935 21-26 26/03A	CHF	1 031 625.00	0.50
1 400 000	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	1 351 700.00	0.65
980 000	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	970 298.00	0.47
600 000	SANTANDER CONSUMER F 2.9325 23-28 04/07A	CHF	627 300.00	0.30
Sweden/Svezia			2 784 541.00	1.34
525 000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 29/01A	EUR	305 642.56	0.15
150 000	SAMHALL NORD 1.75 19-25 14/01A	EUR	135 299.55	0.07
400 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	300 023.34	0.14
230 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	54 661.21	0.03
650 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 21-XX 30/01A	EUR	152 754.34	0.07
800 000	SWEDBANK AB 2.0105 24-30 10/10A	CHF	801 160.00	0.39
1 000 000	SWEDBANK AB 2.7725 23-28 13/06A	CHF	1 035 000.00	0.50
United Kingdom/Regno Unito			16 329 477.98	7.87
1 000 000	BARCLAYS PLC 0.315 21-27 04/06A	CHF	956 500.00	0.46
250 000	BNZ INTL FDG LONDON 0.111 20-28 24/07A	CHF	234 500.00	0.11
800 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	775 600.00	0.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
CHF				
1 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	1 004 500.00	0.48
1 600 000	HSBC HOLDINGS PLC 0.32 21-27 03/11A	CHF	1 526 400.00	0.74
1 600 000	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125 21-31 03/11A	CHF	1 464 800.00	0.71
1 400 000	HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A/06A	CHF	1 396 500.00	0.67
144 000	ICELAND 10.875 23-27 15/12S	GBP	173 230.08	0.08
400 000	ICELAND BONDCO PLC 4.37521-28 15/05S	GBP	387 259.07	0.19
1 600 000	LLOYDS BANKING GROUP 0.603 22-29 09/02A	CHF	1 503 200.00	0.72
600 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.745 23-27 02/02A	CHF	609 000.00	0.29
2 000 000	NATIONWIDE BUILDING 1.915 22-28 08/09AA	CHF	2 017 000.00	0.97
800 000	NATIONWIDE BUILDING 2.97 23-27 08/09A	CHF	822 000.00	0.40
400 000	NATWEST MKTS 2.7825 22-27 06/12A	CHF	414 200.00	0.20
1 000 000	NATWEST MKTS 2.8575 23-28 06/06A	CHF	1 043 000.00	0.50
1 000 000	UBS AG LONDON 0.1500 21-28 29/06A	CHF	943 500.00	0.45
600 000	UBS AG LONDON 2.55 23-29 09/05A	CHF	627 600.00	0.30
443 000	VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	GBP	430 688.83	0.21
United States of America/Stati Uniti d'America			16 769 870.76	8.08
900 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5 21-27 15/01A	CHF	863 100.00	0.42
2 040 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.85 20-25 14/10AA	CHF	2 008 380.00	0.97
200 000	CARNIVAL CORP 5.75 21-27 01/03S	USD	178 294.27	0.09
1 600 000	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	1 518 400.00	0.73
1 500 000	EQUINIX EUROPE 1 2.875 23-28 12/09A	CHF	1 545 000.00	0.74
2 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.4 21-28 11/05A	CHF	1 904 000.00	0.92
400 000	JACKSON NALT LIFE 0.375 17-25 18/07A	CHF	393 200.00	0.19
2 000 000	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	1 833 000.00	0.88
250 000	KOHL'S CORP 4.625 21-31 31/03S	USD	189 380.02	0.09
300 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	208 607.58	0.10
900 000	PACIFIC LIFE GF II 1.75 22-29 02/05A/05A	CHF	903 600.00	0.44
250 000	QVC INC 4.3750 20-28 01/09S	USD	180 732.22	0.09
400 000	QVC INC 4.45 14-25 15/02S	USD	349 083.94	0.17
450 000	QVC INC 4.7500 20-27 15/02S	USD	361 842.73	0.17
1 200 000	THERMO FISHER SCIENT 1.6525 24-28 07/03A	CHF	1 207 800.00	0.58
1 400 000	THERMO FISHER SCIENT 1.8401 24-32 08/03A	CHF	1 424 500.00	0.69
1 200 000	THERMO FISHER SCIENT 2.0375 24-36 07/03A	CHF	1 234 200.00	0.59
500 000	VERIZON COMM 0.555 21-31 24/03A	CHF	466 750.00	0.22
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			6 974 628.45	3.36
Germany/Germania			942 000.00	0.45
1 200 000	MUENCHENER HYPOTHEKE FL.R 19-XX 02/06A	CHF	942 000.00	0.45
Italy/Italia			244 192.50	0.12
287 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	244 192.50	0.12
Luxembourg/Lussemburgo			472 978.38	0.23
400 000	VIVION INVESTMENTS SAR FL.R 23-28 31/08S	EUR	327 799.24	0.16
180 000	VIVION INVESTMENTS S FL.R 23-29 28/02S	EUR	145 179.14	0.07
Netherlands/Paesi Bassi			1 074 241.87	0.52
200 000	FRIESLANDCAMPINA NV FL.R 20-XX 10/12A	EUR	186 781.62	0.09
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	250 750.63	0.12
600 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	547 154.36	0.26
100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A	EUR	89 555.26	0.04
South Africa/Sudafrica			290 723.85	0.14
240 000	INVESTEC FL.R 22-33 06/03A	GBP	290 723.85	0.14
Spain/Spagna			274 063.07	0.13
300 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 22-32 19/07A19/07A	EUR	274 063.07	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			CHF	
	Sweden/Svezia		533 845.21	0.26
390 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	335 930.56	0.16
335 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-XX 01/05A	EUR	197 914.65	0.10
	Switzerland/Svizzera		2 274 600.00	1.10
1 200 000	UBS GROUP INC FL.R 16-XX 13/11S	CHF	1 149 600.00	0.55
1 200 000	UBS GROUP INC FL.R 22-XX 16/02A	CHF	1 125 000.00	0.54
	United Kingdom/Regno Unito		867 983.57	0.42
713 000	BRITISH TELECOM FL.R 23-83 20/12A	GBP	867 983.57	0.42
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			984 599.45	0.47
Bonds/Obbligazioni			984 599.45	0.47
	France/Francia		190 652.19	0.09
200 000	EUTELSAT SA 2.0000 18-25 02/10A	EUR	190 652.19	0.09
	Luxembourg/Lussemburgo		391 502.70	0.19
400 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	391 502.70	0.19
	Netherlands/Paesi Bassi		402 444.56	0.19
525 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1 21-28 13/04A	EUR	402 444.56	0.19
Undertakings for Collective Investment/Organismi d'Investimento Collettivo			6 528 227.25	3.15
Shares/Units in investment funds/Azioni/Quote di fondi di investimento			6 528 227.25	3.15
	Luxembourg/Lussemburgo		6 528 227.25	3.15
680 655	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S CHF HEDGED CAP	CHF	6 528 227.25	3.15

Number of contracts <i>Numero di contratti</i>	Description <i>Descrizione</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			USD	
Net options at market value/Posizioni nette di opzioni a valore di mercato			10 212.03	0.00
Options purchased/Acquisto di opzioni			13 536.95	0.01
OTC options/Opzioni OTC			13 536.95	0.01
Other Options/Altre opzioni			13 536.95	0.01
14 500 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.60 GSILGB2X 170424	EUR	1 736.03	0.00
22 000 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.80 JPMSGB2L 170424	EUR	230.06	0.00
19 500 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.65 MSLNGB2X 150524	EUR	11 570.86	0.01
Options issued/Vendita di opzioni			(3 324.92)	(0.00)
OTC options/Opzioni OTC			(3 324.92)	(0.00)
Other Options/Altre opzioni			(3 324.92)	(0.00)
8 000 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.85 GSILGB2X 170424	EUR	(54.24)	(0.00)
11 000 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.90 MSLNGB2X 150524	EUR	(1 615.74)	(0.00)
6 500 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.75 GSILGB2X 170424	EUR	(108.75)	(0.00)
8 500 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.80 MSLNGB2X 150524	EUR	(1 546.19)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sottostanti</i>	<i>Numero di contratti</i>	<i>Controparte</i>	<i>Valuta</i>	<i>Impegni</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
				CHF	CHF	

Futures Contracts/Contratti di Futures

(52 586.58) (0.03)

Futures on bonds/Futures sui obbligazioni

EURO BOBL FUTURE 06/24	(41)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 946 757.06	(14 357.79)	(0.01)
EURO BUND FUTURE 06/24	(30)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	2 927 646.76	(25 972.43)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	(7)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	812 809.17	(11 946.75)	(0.01)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	(4)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	361 853.99	(309.61)	(0.00)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						CHF	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine

(191 372.03) (0.09)

CHF	2 156 511.03	Morgan Stanley Co Intl Ltd	15/05/2024	GBP	1 922 590.58	(21 081.32)	(0.01)
CHF	2 796 793.88	Morgan Stanley Co Intl Ltd	15/05/2024	USD	3 174 937.87	(49 227.49)	(0.02)
CHF	10 761 697.99	UBS Ltd London	15/05/2024	EUR	11 198 119.91	(98 146.06)	(0.05)
CHF	223 526.57	UBS Ltd London	15/05/2024	USD	250 152.00	(710.24)	(0.00)
EUR	169 697.00	UBS Ltd London	15/05/2024	CHF	165 036.10	(465.35)	(0.00)
USD	188 446.98	UBS Ltd London	15/05/2024	CHF	169 276.83	(352.54)	(0.00)
CHF	762 309.60	Citibank NA (London)	20/09/2024	EUR	800 000.00	(6 836.63)	(0.00)
CHF	824 972.40	Citibank NA (London)	20/09/2024	USD	950 000.00	(14 552.40)	(0.01)

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Descrizione</i>	<i>Controparte</i>	<i>Figurativo</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Acquisto/ vendita di protezione</i>	<i>Comparto riceve/(paga) a tasso fisso</i>	<i>Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
							CHF	

Credit Default Swaps (CDS)

1 375 476.49 0.66

CDS Index/CDS sugli indici

ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	11 000 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	1.00	231 732.06	0.11
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	11 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(231 732.06)	(0.11)
ITRAXX XOVER S41 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	700 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	5.00	(60 137.42)	(0.03)
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Goldman Sachs and Co	27 000 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	1.00	580 439.93	0.28
MARKIT CDX NA IG 42 5Y 06/2029	Goldman Sachs and Co	55 500 000.00	20/06/2029	USD	Sell	1.00	1 131 273.97	0.55
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Goldman Sachs and Co	25 000 000.00	20/06/2034	EUR	Buy	1.00	(126 457.50)	(0.06)
MARKIT CDX NA IG 42 5Y 06/2029	Goldman Sachs and Co	25 000 000.00	20/06/2034	USD	Buy	1.00	(149 642.49)	(0.07)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							CHF
Excess Return Swap/Excess Return Swap						0.00	0.00
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2025	USD	5 000 000.00	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	CDXIG541 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S41 5Y 06/28		USD		0.00	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2025	EUR	10 000 000.00	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	ITXEB540 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S40 5Y 06/28		EUR		0.00	
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Nominal	Valuto	Scadenza	Controparte	Comparto paga	Comparto riceve	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							CHF
Interest rate Swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						(757 340.14)	(0.37)
16 000 000.00	CHF	27/03/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	0.05%	(757 340.14)	(0.37)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Ultra Low Duration (USD)

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 134 542 294.43)	(2)	133 715 036.64
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		7 075 236.62
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		116 967.42
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		1 418 390.18
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	816.92
		142 326 447.78
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		6 578 838.41
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		599 374.58
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	29 959.83
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	11 282.48
		7 219 455.30
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		135 106 992.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		123 927 290.36
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	2 797 473.32
Bank interest/Interessi bancari		127 087.58
Bank interest on time deposits/Interessi bancari su depositi a termine		47 811.92
Other income/Altri redditi		188.69
		2 972 561.51
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	181 110.44
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	3 244.84
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		126.52
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	69 355.76
Transaction Costs/Spese operative	(8)	754.84
		254 592.40
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		2 717 969.11
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(1 335 131.18)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(132 357.17)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	140 624.92
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		1 391 105.68
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	2 718 860.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(8 295.96)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		4 101 669.73
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(1 088 104.05)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	8 166 136.44
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		135 106 992.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	128 585.8720	154 640.0590	62 349.0920	220 876.8390
N - USD - Capitalisation	2 425 265.5810	2 613 746.3950	1 747 067.4980	3 291 944.4780
N - USD - Distribution	2 477 854.1170	942 331.8590	581 032.6740	2 839 153.3020
I - USD - Capitalisation	2 685 639.7220	38 058.4520	643 879.5900	2 079 818.5840
S - USD - Capitalisation	879 743.7110	0.0000	46 146.8920	833 596.8190
M - USD - Capitalisation	2 029 331.9390	482 564.7740	767 896.6920	1 744 000.0210
M - USD - Distribution	240 927.9360	360 161.9390	294 242.1150	306 847.7600
M X1 - USD - Capitalisation	118 191.6200	455 677.0000	163 359.0000	410 509.6200

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 547 684.19	1 439 773.69	2 294 898.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5344	11.1970	10.6867
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	38 721 495.49	27 639 297.66	80 978 017.18
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.7625	11.3964	10.8347
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	30 854 394.88	27 072 020.05	24 239 423.83
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8675	10.9256	10.6063
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	24 525 993.97	30 678 286.27	38 459 371.92
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.7924	11.4231	10.8558
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 009 317.05	10 217 450.39	12 805 173.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0074	11.6141	11.0042
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	20 344 903.79	22 950 286.47	24 338 377.55
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.6657	11.3093	10.7648
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 275 098.20	2 583 692.97	1 224 692.81
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6734	10.7239	10.4069

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 828 104.91	1 346 482.86	9 195 109.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.7612	11.3924	10.8240

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		133 715 036.64	98.97
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		109 478 984.44	81.03
	Bonds/Obbligazioni		75 192 642.95	55.65
	Cayman Islands/Isole Cayman		1 977 640.84	1.46
2 000 000	BOS FUNDING 4.00 19-24 18/09S	USD	1 977 640.84	1.46
	China/Cina		2 909 934.84	2.15
3 000 000	AGRI BK OF CHINA NY 1.5 22-25 18/01S01S	USD	2 909 934.84	2.15
	Denmark/Danimarca		2 305 835.86	1.71
2 358 000	DANSKE BANK A/S 0.976 21-25 10/09S	USD	2 305 835.86	1.71
	Egypt/Egitto		1 990 137.02	1.47
2 000 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 4.125 17-24 20/06S	USD	1 990 137.02	1.47
	France/Francia		5 464 674.25	4.04
4 500 000	BPCE SA 5.15 14-24 21/07S	USD	4 484 184.88	3.32
1 000 000	SOCIETE GENERALE R 4.75 15-25 24/11S	USD	980 489.37	0.73
	Germany/Germania		8 380 828.91	6.20
5 000 000	HAMBURG CIAL BANK 6.25 22-24 18/11A	EUR	5 385 478.43	3.99
3 000 000	NORDDEUTSCHE LBK 6.250 14-24 10/04Q	USD	2 995 350.48	2.22
	Greece/Grecia		5 086 114.21	3.76
5 152 000	BLACK SEA TRADE 3.5000 19-24 25/06S	USD	5 086 114.21	3.76
	Hong Kong		1 940 389.24	1.44
2 000 000	CCTHK 2021 LIMITED 2 22-25 19/01S 19/01S	USD	1 940 389.24	1.44
	Indonesia		996 132.37	0.74
1 000 000	PELABUHAN IND III REGS 4.875 14-24 01/10	USD	996 132.37	0.74
	Japan/Giappone		149 734.24	0.11
150 443	TOKYO METROPOLITAN G 2.625 19-24 29/05S	USD	149 734.24	0.11
	Mexico/Messico		1 507 437.24	1.12
1 508 070	KIMBERLY CLARK 144A 0.375 14-24 08/04S	USD	1 507 437.24	1.12
	Netherlands/Paesi Bassi		5 127 620.59	3.80
5 160 000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	5 127 620.59	3.80
	South Korea/Corea del Sud		2 986 181.89	2.21
2 000 000	HANA SECURITIES 5.7 23-24 03/11S	USD	1 994 981.50	1.48
1 000 000	KEB 4.25 14-24 14/10S	USD	991 200.39	0.73
	Spain/Spagna		106 704.26	0.08
107 459	BANCO SANTANDER SA 2.706 19-24 27/06S	USD	106 704.26	0.08
	Switzerland/Svizzera		421 728.79	0.31
429 837	UBS GROUP INC 3.75 16-25 26/03S	USD	421 728.79	0.31
	United Kingdom/Regno Unito		148 772.86	0.11
150 443	NATIONAL WESTMINSTER 1.17 21-24 28/06S	USD	148 772.86	0.11
	United States of America/Stati Uniti d'America		33 692 775.54	24.94
3 000 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 1.716 22-25 07/01S	USD	2 909 910.93	2.15
1 592 000	CITIGROUP GLOBA 1.6500 19-25 30/09A	USD	1 505 434.21	1.11
2 000 000	CITIGROUP INC 1.281 21-25 03/11S	USD	1 945 760.20	1.44
1 300 000	CITIZENS BANK NA 2.25 20-25 30/04S	USD	1 251 181.80	0.93

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
2 500 000	CREDIT SUISSE LONDON 3.625 14-24 09/09S	USD	2 477 283.70	1.83
2 000 000	GENERAL MOTORS 1.2000 21-24 15/10S	USD	1 952 700.46	1.45
1 685 000	HYUNDAI CAP AMERICA 0.875 21-24 14/06S6S	USD	1 668 384.46	1.23
1 000 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.25 24-27 08/01S	USD	1 000 159.58	0.74
3 000 000	JEFFERIES FINANCIAL 6.5 23-25 18/07S	USD	2 994 780.00	2.22
3 260 000	NBD BANK NA 8.25 94-24 01/11S4-24 01/11S	USD	3 308 355.61	2.45
530 000	SOLVENTUM CORP 5.45 24-27 25/02S	USD	531 900.43	0.39
2 000 000	SOUTHERN CALIF EDISON 0.975 21-24 01/08S	USD	1 969 807.40	1.46
4 440 250	SPRINT SPECTRUM/SPECI 4.738 18-25 20/03Q	USD	4 416 770.67	3.27
1 537 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.25 14-24 15/08S	USD	1 527 901.31	1.13
1 500 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.875 22-25 13/06S	USD	1 478 383.20	1.09
2 500 000	US BANCORP 3.60 14-24 09/11S	USD	2 478 166.98	1.83
278 986	VW CREDIT INC 0 23-24 30/05U	USD	275 894.60	0.20
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			29 020 863.92	21.48
Australia			215 073.27	0.16
214 919	ANZ BANKING GROUP FL.R 24-25 07/04Q	USD	215 073.27	0.16
Canada			432 302.27	0.32
429 837	CIBC FL.R 22-25 07/04Q	USD	432 302.27	0.32
Luxembourg/Lussemburgo			7 002 209.10	5.18
2 000 000	KBC IFIMA NV-SUB FL.R 05-25 07/02A	USD	1 945 453.48	1.44
4 412 000	MEDIOBANCA INTL LUX 3.9 18-24 29/03A/03A	USD	4 412 000.00	3.27
644 756	SPIRE SA FL.R 22-25 27/01Q	USD	644 755.62	0.48
Singapore			2 003 348.08	1.48
2 000 000	DEUTSCHE BANK/S FL.R 18-25 19/03Q	USD	2 003 348.08	1.48
South Korea/Corea del Sud			107 663.23	0.08
107 459	KOREA DB LONDON BRA FL.R 24-25 26/03Q	USD	107 663.23	0.08
Spain/Spagna			5 598 030.88	4.14
5 600 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 18-24 17/05Q5Q	USD	5 598 030.88	4.14
Switzerland/Svizzera			1 971 728.82	1.46
2 000 000	UBS GROUP AG FL.R 22-26 12/05S	USD	1 971 728.82	1.46
United Kingdom/Regno Unito			3 263 749.64	2.42
214 919	EBRD FL.R 20-24 15/10Q	USD	215 077.35	0.16
107 459	HSBC BANK PLC FL.R 18-24 28/09A	USD	106 938.80	0.08
3 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 19-25 07/11S	USD	2 941 733.49	2.18
United States of America/Stati Uniti d'America			8 426 758.63	6.24
214 919	AMERICAN HONDA FIN FL.R 24-25 12/02Q	USD	215 231.11	0.16
829 000	ATHENE GLOBAL FUND FL.R 21-24 19/08Q	USD	829 564.19	0.61
107 459	CITIGROUP INC FL.R 20-24 30/10S	USD	107 612.82	0.08
2 578 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-24 30/11Q11Q	USD	2 564 955.58	1.90
1 750 000	HUNTINGTON NATL BK FL.R 22-25 18/11S	USD	1 738 614.61	1.29
1 000 000	HYUNDAI CAPITAL AMER FL.R 23-25 03/11Q	USD	1 006 508.03	0.74
429 837	METROPOLITAN LIFE FL.R 22-25 21/03Q	USD	432 323.97	0.32
107 459	MORGAN STANLEY FL.R 21-25 20/07S	USD	107 536.81	0.08
1 458 000	TOYOTA MOTOR CREDIT FL.R 18-25 24/10A	USD	1 424 411.51	1.05
Mortgage & Asset-backed Securities/Titoli ipotecari e garantiti da attività			5 050 578.37	3.74
Bermuda			374 838.08	0.28
375 000	SYMPHONY CLO XXXI FL.R 22-35 22/04Q	USD	374 838.08	0.28
Cayman Islands/Isole Cayman			1 775 264.81	1.31
400 000	CAYUGA PARK CLO LTD FL.R 21-34 17/07Q	USD	400 040.64	0.30
1 000 000	GOLDENTREE LOAN MANAG FL.R 24-37 20/04Q	USD	1 000 198.70	0.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
375 000	MP16 2019-2X X -34 16/11Q	USD	375 025.47	0.28
	Jersey		2 900 475.48	2.15
2 500 000	GOLDENTREE LOAN MANA FL.R 23-36 20/07Q	USD	2 500 818.00	1.85
400 000	SYMPHONY CLO XXXII F.LO 22-35 24/04Q	USD	399 657.48	0.30
	Structured products/Prodotti strutturati		214 899.20	0.16
	United States of America/Stati Uniti d'America		214 899.20	0.16
214 919	JPMORGAN CHASE FIN CO 5.9 23-24 11/07A	USD	214 899.20	0.16
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		8 801 942.04	6.51
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		4 517 837.33	3.34
	France/Francia		2 010 082.00	1.49
2 000 000	SG FL.R 23-25 29/09Q	USD	2 010 082.00	1.49
	United States of America/Stati Uniti d'America		2 507 755.33	1.86
1 500 000	PACIFIC LIFE GLOBAL FU FL.R 24-27 05/02Q	USD	1 502 653.53	1.11
1 000 000	TOYOTA MOTOR CREDIT FL.R 24-26 05/01M	USD	1 005 101.80	0.74
	Mortgage & Asset-backed Securities/Titoli ipotecari e garantiti da attività		4 284 104.71	3.17
	Cayman Islands/Isole Cayman		325 000.69	0.24
325 000	PEACE PARK CLO FL.R 21-34 20/10Q	USD	325 000.69	0.24
	Jersey		2 000 615.20	1.48
2 000 000	GOLDENTREE LOAN MAN FL.R 23-37 20/01Q	USD	2 000 615.20	1.48
	United States of America/Stati Uniti d'America		1 958 488.82	1.45
960 000	ELMWOOD CLO F.LR 22-35 22/04Q	USD	959 257.72	0.71
1 000 000	GOLDENTREE LOAN CLO 6 FL.R 22-35 20/04Q	USD	999 231.10	0.74
	Money market instruments/Strumenti del mercato monetario		15 434 110.16	11.42
	Bonds/Obbligazioni		15 219 861.30	11.27
	Australia		42 025.37	0.03
42 984	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 280624	USD	42 025.37	0.03
	Belgium/Belgio		1 280 799.28	0.95
644 756	SUMI MITS BANK COR ZCP 290324	USD	642 071.82	0.48
644 756	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 030624	USD	638 727.46	0.47
	Cayman Islands/Isole Cayman		961 512.22	0.71
429 837	CHESHAM ZCP 180424	USD	427 827.10	0.32
107 459	EBURY FINANCE LTD ZCP 080424	USD	105 982.67	0.08
429 837	EBURY FINANCE LTD ZCP 220424	USD	427 702.45	0.32
	China/Cina		320 321.03	0.24
322 378	BANK OF CHINA ZCP 030524	USD	320 321.03	0.24
	Finland/Finlandia		85 565.80	0.06
85 967	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 260424	USD	85 565.80	0.06
	France/Francia		1 820 783.69	1.35
214 919	AEGIDE ZCP 150524	EUR	230 538.45	0.17
214 919	BFCM ZCP 130225	USD	203 576.13	0.15
429 837	BPCE SA ZCP 150424	USD	429 000.53	0.32
214 919	COFACE ZCP 070524	USD	211 956.73	0.16
214 919	MANAGED & ENHANCED ZCP 030624	USD	210 936.72	0.16
214 919	SATELLITE SAS ZCP 080424	USD	213 857.06	0.16
322 378	SATELLITE SAS ZCP 260424	USD	320 918.07	0.24
	Germany/Germania		561 579.66	0.42
107 459	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 230924	USD	102 957.19	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>	
USD					
21 492	EAA ZCP 120424	USD	21 345.24	0.02	
107 459	LANDESBANK B.W. ZCP 120424	USD	106 960.74	0.08	
333 124	LANDW RENTENBANK ZCP 050424	USD	330 316.49	0.24	
	Ireland/Irlanda		847 818.71	0.63	
644 756	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080424	USD	635 923.90	0.47	
214 919	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 250624	USD	211 894.81	0.16	
	Luxembourg/Lussemburgo		213 918.90	0.16	
214 919	CORELUX S A ZCP 080424	USD	213 918.90	0.16	
	Netherlands/Paesi Bassi		3 722 407.25	2.76	
494 313	NEDE WATERSCHAPSBANK ZCP 050424	USD	489 922.78	0.36	
3 000 000	SYNG FINA NV ZCP 15-04-24	EUR	3 232 484.47	2.39	
	South Korea/Corea del Sud		211 293.30	0.16	
214 919	KOREA DEV BANK ZCP 110424	USD	211 293.30	0.16	
	Sweden/Svezia		618 454.27	0.46	
75 221	AKADEMISKA HUS AB ZCP 120424	USD	74 549.32	0.06	
236 410	CITY OF MALMO ZCP 060524	USD	234 207.58	0.17	
322 378	SWEDBANK ZCP 070724	USD	309 697.37	0.23	
	United Kingdom/Regno Unito		1 915 761.22	1.42	
429 837	BANK OF ENGLAND ZCP 080524	USD	424 372.19	0.31	
214 919	ICBC (LONDON) LTD ZCP 050424	USD	212 475.37	0.16	
322 378	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 070524	USD	318 237.35	0.24	
214 919	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 140524	USD	212 058.35	0.16	
429 837	MUFG BANK LTD. ZCP 020424	USD	425 976.96	0.32	
322 378	TORONTO DOMINON BANK 1 280624	USD	322 641.00	0.24	
	United States of America/Stati Uniti d'America		2 193 643.17	1.62	
171 935	HSBC USA INC ZCP 170524	USD	167 791.94	0.12	
103 784	HSBC USA INC ZCP 200524	USD	101 410.91	0.08	
107 459	KOREA DEV BANK ZCP 170624	USD	105 095.35	0.08	
214 919	LLOYDS BK CORP MK NY ZCP 031024	USD	202 835.33	0.15	
644 756	UNITED STATES ZCP 050924	USD	630 366.79	0.47	
548 042	UNITED STATES ZCP 080824	USD	537 991.18	0.40	
225 664	UNITED STATES ZCP 160524	USD	224 191.47	0.17	
225 664	UNITED STATES ZCP 230524	USD	223 960.20	0.17	
	Venezuela		423 977.43	0.31	
429 837	ANDEAN DEV COP ZCP 050424	USD	423 977.43	0.31	
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		214 248.86	0.16	
	Canada		214 248.86	0.16	
214 919	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 2324 18/10Q	USD	214 248.86	0.16	
Counterparty <i>Controparte</i>	Maturity <i>Scadenza</i>	Currency <i>Valuta</i>	Rate <i>Tasso</i>	Amount <i>Somme</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
USD					
				2 304 429.78	1.71
Banco Santander S.A	02/04/2024	USD	5.30	800 000.00	0.59
Banco Santander S.A	02/04/2024	USD	5.30	752 214.89	0.56
Rabobank Nederland	02/04/2024	USD	5.20	752 214.89	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						816.92	0.00
USD	3 247 627.80	Nomura International Plc	15/04/2024	EUR	3 000 000.00	5 829.37	0.00
USD	235 343.30	Nomura International Plc	15/05/2024	EUR	214 918.54	3 119.12	0.00
USD	5 788 397.47	Nomura International Plc	18/11/2024	EUR	5 312 500.00	(8 131.57)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Ultra Low Duration (EUR)

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 432 547 333.32)	(2)	432 865 111.26
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		15 974 988.51
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		105 740.72
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		2 635 358.34
Interest on swaps receivable/ <i>Interessi su swaps da ricevere</i>		53 971.50
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plusvalenza non realizzata su IRS</i>	(2)	35 407.12
		451 670 577.45
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		5 924 948.64
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		261 978.17
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	48 855.76
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	37 452.96
Interest on swaps payable/ <i>Interessi su swaps da pagare</i>		36 121.25
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	679.38
		6 310 036.16
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		445 360 541.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		483 947 803.79
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	7 300 236.06
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		33 789.06
Bank interest/Interessi bancari		370 966.07
Bank interest on time deposits/Interessi bancari su depositi a termine		1 234.59
Other income/Altri redditi		2 694.11
		7 708 919.89
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	323 734.19
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	4 807.49
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		456.38
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	229 279.34
Transaction Costs/Spese operative	(8)	2 553.71
		560 831.11
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		7 148 088.78
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(327 623.68)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(331 116.05)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	296 682.60
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		6 786 031.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	4 447 826.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	15 746.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su IRS	(2)	(35 094.41)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		11 214 510.93
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(1 890 656.90)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(47 911 116.53)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		445 360 541.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - EUR - Capitalisation	306 688.7660	471 267.6220	41 178.6430	736 777.7450
P - EUR - Distribution	83 769.9140	77 507.0810	9 282.0000	151 994.9950
N - EUR - Capitalisation	14 468 848.9750	5 155 576.2700	5 717 073.0860	13 907 352.1590
N - EUR - Distribution	6 200 307.7840	4 832 696.8540	4 389 394.7140	6 643 609.9240
I - EUR - Capitalisation	12 676 530.9740	921 222.5490	6 418 672.4780	7 179 081.0450
S - EUR - Capitalisation	2 745 748.3410	583 000.0000	100 000.0000	3 228 748.3410
M - EUR - Capitalisation	6 477 942.2300	1 652 283.6320	2 657 957.9480	5 472 267.9140
M - EUR - Distribution	1 647 048.7720	1 504 187.2560	789 121.9060	2 362 114.1220
M X1 - EUR - Capitalisation	3 168 969.5220	2 051 054.7220	1 818 611.5880	3 401 412.6560
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	84 467.1640	0.0000	84 467.1640

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 580 458.62	3 084 531.84	5 516 171.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2887	10.0575	9.7608
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 545 289.75	842 515.70	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.1667	10.0575	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	144 594 960.91	146 908 057.40	213 837 719.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3970	10.1534	9.8341
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	66 336 244.47	61 813 554.16	51 521 164.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9850	9.9694	9.7258
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	74 838 210.69	129 024 442.84	131 579 554.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4245	10.1782	9.8542
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	29 229 770.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	9.8103

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	33 919 907.99	28 143 371.68	45 934 672.39
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.5056	10.2498	9.9086
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	56 657 039.37	65 518 825.45	83 542 289.18
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3535	10.1141	9.8025
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	23 580 571.75	16 372 828.70	7 800 046.47
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9828	9.9407	9.6943
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	35 443 482.96	32 239 676.02	68 998 650.52
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4202	10.1736	9.8465
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	864 374.78	0.00	569 053.34
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2333	0.0000	9.7497

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		432 865 111.26	97.19
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		388 500 294.10	87.23
	Bonds/Obbligazioni		192 481 522.31	43.22
	Austria		2 309 347.38	0.52
2 310 000	SPARKASSEN-VERSICH AG 4.75 06-XX 30/06AA	EUR	2 309 347.38	0.52
	Belgium/Belgio		1 786 000.09	0.40
1 300 000	BRUSSELS AIRPORT CO 1 17-24 03/05A3/05A	EUR	1 297 046.84	0.29
500 000	KBC GROEP 2.00 15-25 06/03A	EUR	488 953.25	0.11
	Canada		5 079 930.27	1.14
5 091 029	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	5 079 930.27	1.14
	Finland/Finlandia		5 208 855.71	1.17
5 000 000	AKTIA OYJ 4.78 23-26 17/04A	EUR	5 117 924.30	1.15
91 630	OP CORPORATE BANK PL 0.375 19-24 19/06A	EUR	90 931.41	0.02
	France/Francia		14 567 974.57	3.27
225 751	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/09U	EUR	221 349.32	0.05
800 000	BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	802 807.44	0.18
5 218 469	BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	EUR	5 112 985.40	1.15
91 029	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	130 597.18	0.03
75 000	WORLDLINE SA CV 0.00 20-25 30/07	EUR	8 300 235.23	1.86
	Germany/Germania		6 785 069.68	1.52
2 000 000	HAMBURG CIAL BANK 6.25 22-24 18/11A	EUR	1 994 621.64	0.45
127 440	HAMBURG CIAL BANK AG 4.875 23-25 17/03A	EUR	126 967.95	0.03
4 682 058	HAMBURG COMMERCIAL BAN 0.26 19-24 19/08A	EUR	4 586 988.87	1.03
78 285	HOWOGE WOHNUNGS 0.0000 21-24 01/11A	EUR	76 491.22	0.02
	Hungary/Ungheria		91 028.76	0.02
182 058	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	91 028.76	0.02
	Iceland/Islanda		19 938 568.76	4.48
13 000 000	ARION BANKI HF 4.8750 22-24 21/12A	EUR	13 072 821.32	2.94
5 000 000	LANDSBANKINN HF 0.5 20-24 20/05A	EUR	4 975 238.75	1.12
2 045 000	LANDSBANKINN HF 0.7500 21-26 25/05A	EUR	1 890 508.69	0.42
	Ireland/Irlanda		15 111 334.03	3.39
5 000 000	GRENKE FINANCE 1.6250 19-24 05/04A	EUR	4 984 716.25	1.12
3 000 000	GRENKE FINANCE 6.75 23-26 07/01A	EUR	3 094 500.45	0.69
7 054 617	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	7 032 117.33	1.58
	Japan/Giappone		5 082 003.64	1.14
5 091 029	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	5 082 003.64	1.14
	Luxembourg/Lussemburgo		12 023 274.23	2.70
4 764 115	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	4 715 007.97	1.06
7 483 000	ICBC LUXEMBOURG 0.125 21-24 28/10A28/10A	EUR	7 308 266.26	1.64
	Netherlands/Paesi Bassi		18 614 262.47	4.18
6 000 000	ATHORA NETHERLANDS NV 2.375 17-24 17/05A	EUR	5 974 475.52	1.34
5 000 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.25 21-24 13/10A	EUR	4 819 089.15	1.08
2 500 000	NIBC BANK NV 2.00 19-24 09/04A	EUR	2 499 090.12	0.56
182 058	ROCHE FINANCE EUROPE 0.875 15-25 25/02A	EUR	177 870.96	0.04
182 058	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	181 854.92	0.04
5 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.05 20-24 10/06A	EUR	4 961 881.80	1.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
South Korea/Corea del Sud			12 909 420.21	2.90
13 200 000	SHINHAN BANK CO LTD 0.25 19-24 16/10A10A	EUR	12 909 420.21	2.90
Spain/Spagna			9 063 244.20	2.04
2 900 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	2 893 306.51	0.65
273 086	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	270 999.65	0.06
6 000 000	BBVA SA 0.375 19-24 02/10A	EUR	5 898 938.04	1.32
Sweden/Svezia			12 348 762.36	2.77
8 091 029	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	7 943 690.80	1.78
2 000 000	HOIST FINANCE AB 3.375 20-24 27/11A 27/1	EUR	1 972 311.18	0.44
2 500 000	VOLVO TREASURY AB 0.625 22-25 14/02S	EUR	2 432 760.38	0.55
United Kingdom/Regno Unito			16 585 920.63	3.72
17 000 000	mitsubishi hc cap uk 0.00 21-24 29/10U	EUR	16 585 920.63	3.72
United States of America/Stati Uniti d'America			34 976 525.32	7.85
4 200 000	AMERICAN HONDA FIN 1.95 20-24 18/10A04A	EUR	4 159 338.29	0.93
10 095 000	CAPITAL ONE FIN CORP 0.8 19-24 12/06A	EUR	10 025 848.75	2.25
4 099 000	FORD MOTOR CREDIT 1.744 20-24 19/07A	EUR	4 069 190.93	0.91
182 058	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	179 194.28	0.04
7 500 000	MORGAN STANLEY FINAN 5.0 23-26 05/01S	EUR	7 631 250.00	1.71
8 967 146	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	8 911 703.07	2.00
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			150 994 299.69	33.90
Australia			272 843.84	0.06
273 086	COMMONWEALTH BA FL.R 23-24 25/10Q	EUR	272 843.84	0.06
Belgium/Belgio			3 064 418.43	0.69
3 072 823	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	3 064 418.43	0.69
Canada			13 450 710.20	3.02
910 288	BANK OF MONTREAL FL.R 23-24 25/10Q	EUR	908 921.27	0.20
101 952	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-24 18/04Q	EUR	101 972.70	0.02
5 000 000	DAIMLER TRUCKS FINA FL.R 23-25 18/03Q	EUR	5 011 606.15	1.13
2 400 000	FEDERATION DES CAISS FL.R 24-26 17/01Q	EUR	2 411 433.28	0.54
5 000 000	TORONTO DOMINION BK FL.R 23-25 20/01Q	EUR	5 016 776.80	1.13
Finland/Finlandia			29 673 360.07	6.66
5 637 201	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	5 667 247.66	1.27
5 000 000	CENTRAL BANK OF SAV FL.R 24-26 12/02Q	EUR	4 997 495.40	1.12
182 058	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R 22-25 20/01Q	EUR	182 246.57	0.04
11 500 000	OMA SAVINGS BANK PLC FL.R 21-25 19/05Q	EUR	11 439 786.46	2.57
7 364 115	OP CORPORATE BANK FL.R 23-25 21/11Q	EUR	7 386 583.98	1.66
France/Francia			2 058 578.13	0.46
364 115	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	364 410.69	0.08
91 029	BPCE SA FL.R 23-24 18/07Q	EUR	91 124.61	0.02
562 558	SG FL.R 23-25 13/01Q	EUR	564 201.40	0.13
400 527	VILOGIA SA D HLM FL.R 24-25 10/03Q	EUR	400 828.27	0.09
182 058	VILOGIA SA FL.R 23-24 04/09Q	EUR	182 312.69	0.04
455 144	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	455 700.47	0.10
Germany/Germania			28 810 007.60	6.47
1 000 000	COMMERZBANK AKTIENG FL.R 24-27 12/03Q	EUR	1 003 944.47	0.23
12 682 058	DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	EUR	12 726 469.83	2.86
15 000 000	HAMBURG COMMERC FL.R 23-25 05/12Q	EUR	15 079 593.30	3.39
Japan/Giappone			1 993 006.76	0.45
2 000 000	mitsubishi ufj fin fl.r 22-25 14/06A/06A	EUR	1 993 006.76	0.45

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Luxembourg/Lussemburgo		4 741 105.21	1.06
728 230	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	728 230.09	0.16
4 000 000	TRATON FINANCE LUX FL.R 23-26 21/01Q	EUR	4 012 875.12	0.90
	Mexico/Messico		2 649 616.02	0.59
2 636 543	JEFFERIES FINANCIAL FL.R 23-26 19/06Q	EUR	2 649 616.02	0.59
	Netherlands/Paesi Bassi		24 296 318.55	5.46
2 000 000	ABN AMRO BANK N FL.R 24-27 15/01Q	EUR	2 012 506.80	0.45
637 201	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	637 643.03	0.14
546 173	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	546 072.71	0.12
5 364 115	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	5 365 854.74	1.20
5 455 144	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	5 471 823.51	1.23
5 182 058	NIBC BANK NV FL.R 23-25 27/10Q	EUR	5 248 303.91	1.18
5 000 000	TOYOTA MOTOR FINANC FL.R 23-25 22/12Q	EUR	5 014 113.85	1.13
	New Zealand/Nuova Zelanda		546 556.35	0.12
546 173	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	546 556.35	0.12
	Norway/Norvegia		911 083.87	0.20
364 115	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	364 911.31	0.08
546 173	SR BANK SPARE ROGALANDFL.R 24-25 17/04Q	EUR	546 172.56	0.12
	Spain/Spagna		5 585 453.87	1.25
273 086	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	274 219.13	0.06
182 058	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-25 11/02Q	EUR	182 743.73	0.04
1 112 876	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	1 113 816.57	0.25
4 000 000	NT CONS FIN FL.R 24-26 22/01Q	EUR	4 014 674.44	0.90
	Sweden/Svezia		2 080 434.95	0.47
2 072 823	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	EUR	2 080 434.95	0.47
	Switzerland/Svizzera		4 129 616.97	0.93
4 109 235	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 16/01Q	EUR	4 129 616.97	0.93
	United Kingdom/Regno Unito		17 772 544.14	3.99
546 173	BARCLAYS PLC FL.R 20-24 02/04A	EUR	546 172.57	0.12
4 737 004	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	4 746 602.85	1.07
5 000 000	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-24 12/08Q	EUR	4 991 692.05	1.12
455 144	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	455 707.24	0.10
2 000 000	NATIONAL WESTMINSTER FL.R 23-25 18/09Q	EUR	2 004 655.88	0.45
5 000 000	NATL WESTM BK SUB FL.R 24-26 09/01Q	EUR	5 027 713.55	1.13
	United States of America/Stati Uniti d'America		8 958 644.73	2.01
8 500 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	EUR	8 529 227.17	1.92
429 129	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	429 417.56	0.10
	Mortgage & Asset-backed Securities/Titoli ipotecari e garantiti da attività		32 300 844.74	7.25
	Ireland/Irlanda		22 246 455.96	5.00
1 920 256	ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	1 908 173.23	0.43
166 667	BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 22-34 19/10Q	EUR	166 655.94	0.04
2 000 000	BAIN CAPITAL EURO FL.R 24-38 24/04Q	EUR	2 000 000.00	0.45
275 000	CVC CORDATUS XXII FL.R 21-34 15/12Q	EUR	274 747.35	0.06
937 500	CVC CORD L FL.R 22-XX 25/04Q	EUR	937 278.84	0.21
2 000 000	FIDELITY GRAND HARB FL.R 24-38 15/04Q	EUR	2 000 969.40	0.45
937 500	HARVT 28X X FL.R 22-34 25/10Q	EUR	937 243.69	0.21
750 000	ICGE 2022-1X X FL.R 22-35 15/05Q	EUR	749 907.07	0.17
2 500 000	ICG EURO CLO 2023-2 FL.R 24-38 26/01Q	EUR	2 500 838.00	0.56
1 150 000	MACKAY SHIELDS EURO FL.R 22-35 15/04Q	EUR	1 148 905.20	0.26
5 220 952	PEMB PROP FL.R 22-40 01/06 Q	EUR	5 244 446.36	1.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
2 000 000	PROVIDUS CLO FL.R 23-36 18/07Q	EUR	2 001 657.00	0.45
475 000	ROCKFORD TOWER FL.R 21-35 24/01Q	EUR	474 601.61	0.11
1 900 000	TRENTIDIOUS DESIGNA FL.R 24-38 26/02Q	EUR	1 901 032.27	0.43
	Luxembourg/Lussemburgo		3 242 476.17	0.73
237 500	DRYDEN 39 EURO CLO E3R.5 22-35 15/04Q	EUR	237 466.47	0.05
3 000 000	RRE 16 LOAN MANA FL.R 23-26 15/10Q	EUR	3 005 009.70	0.67
	Netherlands/Paesi Bassi		2 750 000.00	0.62
2 750 000	ARES EUROPEAN CLO FL.R 24-37 15/04Q	EUR	2 750 000.00	0.62
	United Kingdom/Regno Unito		4 061 912.61	0.91
4 142 123	EUROSAIL 2007-1X B1A FL.R 07-45 13/03Q	EUR	4 061 912.61	0.91
	Structured products/Prodotti strutturati		12 723 627.36	2.86
	Luxembourg/Lussemburgo		1 558 869.85	0.35
1 494 692	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	1 558 869.85	0.35
	Netherlands/Paesi Bassi		10 429 408.97	2.34
10 364 115	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	10 429 408.97	2.34
	United States of America/Stati Uniti d'America		735 348.54	0.17
182 058	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	186 608.96	0.04
546 173	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	548 739.58	0.12
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		5 070 664.64	1.14
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		5 070 664.64	1.14
	Luxembourg/Lussemburgo		5 070 664.64	1.14
5 091 029	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	5 070 664.64	1.14
	Money market instruments/Strumenti del mercato monetario		39 294 152.52	8.82
	Bonds/Obbligazioni		39 111 715.97	8.78
	Australia		176 585.69	0.04
182 058	MACQUARIE BANK ZCP 070824	EUR	176 585.69	0.04
	Belgium/Belgio		1 892 172.84	0.42
364 115	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 030524	EUR	360 425.34	0.08
455 144	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 230924	EUR	446 189.96	0.10
1 092 345	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 240424	EUR	1 085 557.54	0.24
	China/Cina		901 040.62	0.20
910 288	BANK OF CHINA UK ZCP 07-05-24	EUR	901 040.62	0.20
	France/Francia		11 261 900.17	2.53
273 086	0150034 CGL ZCP 060524	EUR	270 402.50	0.06
455 144	0546095 BKCHINA ZCP 110424	EUR	453 588.46	0.10
109 235	AEGIDE ZCP 020424	EUR	108 373.98	0.02
1 000 000	AEGIDE ZCP 150424	EUR	992 873.18	0.22
5 000 000	AEGIDE ZCP 250424	EUR	4 984 964.55	1.12
182 058	ALLIADE HABITAT ZCP 300424	EUR	181 375.85	0.04
546 173	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020424	EUR	540 668.59	0.12
327 704	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 080724	EUR	321 304.72	0.07
546 173	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240724	EUR	539 223.66	0.12
273 086	AXA BK ZCP 020424	EUR	268 486.36	0.06
364 115	BATIGERE SAREL SA ZCP 040424	EUR	360 473.49	0.08
455 144	BPI FRANCE ZCP 151124	EUR	443 236.26	0.10
91 029	CDC HABITAT ZCP 260724	EUR	89 544.66	0.02
251 239	COMP GENE DE LOCA ZCP 07-06-24	EUR	247 919.10	0.06
637 201	LMA ZCP 100624	EUR	630 775.49	0.14
364 115	MANAGTED & ENHANCED ZCP 200624	EUR	360 561.33	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
273 086	SATELLITE SAS ZCP 300424	EUR	268 481.27	0.06
200 263	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080424	EUR	199 646.72	0.04
	Ireland/Irlanda		1 987 144.48	0.45
1 001 316	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210524	EUR	994 373.17	0.22
273 086	MATCHPOINT FINANCE ZCP 120624	EUR	270 359.50	0.06
91 029	MATCHPOINT FINANCE ZCP 190624	EUR	89 902.34	0.02
273 086	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030524	EUR	272 030.86	0.06
364 115	WEIN CAPI DESI AC ZCP 19-06-24	EUR	360 478.61	0.08
	Italy/Italia		1 504 259.14	0.34
819 259	ENI SPA ZCP 110424	EUR	816 478.45	0.18
509 761	ENI SPA ZCP 220424	EUR	506 410.90	0.11
182 058	ENI SPA ZCP 260424	EUR	181 369.79	0.04
	Jersey		356 998.34	0.08
364 115	THE RBOS INT ZCP 160824	EUR	356 998.34	0.08
	Luxembourg/Lussemburgo		3 203 914.64	0.72
137 126	ALBION CAP CORP SA ZCP 250424	EUR	136 667.83	0.03
455 144	ALBION CAP CORP SA ZCP 280624	EUR	450 602.21	0.10
273 086	BANK OF CHINA LTD ZCP 020724	EUR	270 203.28	0.06
728 230	CORELUX S A ZCP 200524	EUR	723 265.62	0.16
546 173	CORELUX S A ZCP 210524	EUR	541 661.67	0.12
364 115	CORELUX S A ZCP 220424	EUR	360 632.90	0.08
273 086	ICBC E ZCP 140624	EUR	270 381.15	0.06
455 144	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 170624	EUR	450 499.98	0.10
	Netherlands/Paesi Bassi		2 993 041.18	0.67
3 000 000	SYNG FINA NV ZCP 15-04-24	EUR	2 993 041.18	0.67
	Spain/Spagna		1 146 953.19	0.26
364 115	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	349 661.92	0.08
364 115	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	349 564.88	0.08
455 144	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 230724	EUR	447 726.39	0.10
	Sweden/Svezia		9 929 290.18	2.23
10 000 000	AB SAGAX ZCP 160424	EUR	9 929 290.18	2.23
	United Kingdom/Regno Unito		2 053 002.85	0.46
418 732	INDUS & COMMER BK ZCP 100624	GBP	483 142.89	0.11
54 617	LAND SECURITIES PLC ZCP 110424	EUR	54 431.64	0.01
91 029	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	88 018.12	0.02
910 288	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 170424	EUR	901 213.79	0.20
527 967	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 220424	EUR	526 196.41	0.12
	United States of America/Stati Uniti d'America		1 705 412.65	0.38
728 230	COLLATERALIZED CP ZCP 310724	EUR	713 965.53	0.16
91 029	HONEYWELL INTERN ZCP 110424	EUR	90 117.84	0.02
182 058	HONEYWELL INTERN ZCP 130524	EUR	180 275.49	0.04
182 058	HONEYWELL INTERN ZCP 150424	EUR	180 323.64	0.04
546 173	HONEYWELL INTERN ZCP 180424	EUR	540 730.15	0.12
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		182 436.55	0.04
	France/Francia		182 436.55	0.04
182 058	BANQUE FEDERATIVE 0.33 041124	EUR	182 436.55	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(679.38)	(0.00)
EUR	488 444.63	Nomura International Plc	10/06/2024	GBP	418 732.30	(679.38)	(0.00)
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Nominal</i>	<i>Valuto</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Controparte</i>	<i>Comparto paga</i>	<i>Comparto riceve</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						EUR	
Interest rate Swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						35 407.12	0.01
5 000 000.00	EUR	21/12/2024	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2.63	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	35 407.12	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Fallen Angels Recovery

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 340 522 681.58)	(2)	350 804 120.52
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		15 515 659.28
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		18 638 058.21
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		5 754.15
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		5 646 745.78
		390 656 337.94
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		25 227 596.37
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		39 494.04
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	51 296.55
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	32 450.61
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	4 873 354.98
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	191 248.32
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Debiti su operazioni di cambio, netti</i>		2 067.33
		30 417 508.20
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		360 238 829.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		289 578 025.93
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	7 698 703.47
Bank interest/Interessi bancari		298 895.51
Other income/Altri redditi		556.79
		7 998 155.77
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	237 908.39
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	21 961.06
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		37 118.51
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		0.01
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	179 473.90
Transaction Costs/Spese operative	(8)	22 195.13
		498 657.00
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		7 499 498.77
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(2 725 582.59)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(8 501 978.74)
Net realised gain on futures contracts/Utile netto realizzato su contratti future	(2)	562 511.75
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(90 747.74)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	5 684 936.47
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		2 428 637.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variatione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	22 094 997.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variatione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	1 422 837.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variatione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	(1 068 230.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variatione della plus/minusvalenza netta non realizzata su ERS	(2)	32 587.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variatione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS	(2)	0.02
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		24 910 830.71
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(367 061.74)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	46 117 034.84
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		360 238 829.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	605 667.8850	355 551.9450	4 088.0000	957 131.8300
P - USD - Distribution	26 062.2450	18 169.0700	0.0000	44 231.3150
P - EUR - Hedged - Capitalisation	112 495.2800	56 022.6590	28 864.1020	139 653.8370
N - USD - Capitalisation	426 334.3410	885 000.0000	0.0000	1 311 334.3410
N - USD - Hedged - Capitalisation	230 000.0000	130 000.0000	0.0000	360 000.0000
N - USD - Hedged - Distribution	504 993.1980	0.0000	0.0000	504 993.1980
N - CHF - Hedged - Capitalisation	597 084.4420	42 500.0000	8 200.0000	631 384.4420
N - CHF - Hedged - Distribution	67 000.4740	10 500.0000	0.0000	77 500.4740
N - EUR - Hedged - Capitalisation	169 400.0000	0.0000	0.0000	169 400.0000
I - USD - Capitalisation	100 900.0000	0.0000	0.0000	100 900.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 004 656.7170	322 379.0000	27 540.0000	1 299 495.7170
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 968 010.1370	0.0000	82 400.0000	2 885 610.1370
I - EUR - Hedged - Capitalisation	300 000.0000	0.0000	0.0000	300 000.0000
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	1 450 000.0000	0.0000	1 450 000.0000
S - USD - Capitalisation	1 000 000.0000	0.0000	0.0000	1 000 000.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	1 250 000.0000	0.0000	340 000.0000	910 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	12 500 281.6670	0.0000	0.0000	12 500 281.6670
S - EUR - Hedged - Capitalisation	5 781 900.0000	0.0000	0.0000	5 781 900.0000
M - USD - Capitalisation	313 181.8130	652 006.0310	15 500.0000	949 687.8440
M - USD - Hedged - Capitalisation	200 449.6430	108 000.0000	11 372.6860	297 076.9570
M - USD - Hedged - Distribution	182 875.2940	42 000.0000	0.0000	224 875.2940
M - CHF - Hedged - Capitalisation	496 486.4100	85 310.0900	1 900.0000	579 896.5000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	539 396.6790	34 439.4790	36 912.7980	536 923.3600
M - EUR - Hedged - Distribution	166 258.0790	12 000.0000	12 555.0220	165 703.0570
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	591 280.1380	0.0000	591 280.1380

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 507 094.12	5 559 911.35	127 212.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9329	9.1798	8.3510

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	430 078.99	239 246.34	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7234	9.1798	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 352 294.38	1 019 080.35	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.6832	9.0589	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	13 202 429.14	3 955 509.74	839 149.59
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.0679	9.2780	8.3915
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 700 737.24	2 186 464.27	2 000 592.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2798	9.5064	8.6982
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 841 069.37	4 668 732.62	4 392 557.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.5864	9.2451	8.6983
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 972 838.65	5 332 270.40	4 193 625.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4599	8.9305	8.5366
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	680 103.89	579 363.76	546 346.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.7755	8.6472	8.5366
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 654 538.94	1 543 427.28	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7671	9.1111	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 016 491.87	936 547.46	5 919 618.95
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.0743	9.2819	8.3917
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	12 298 718.55	8 974 421.59	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4642	8.9328	0.0000
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	28 547 982.81	27 680 332.63	43 987 560.92
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.8932	9.3262	8.8889
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 931 641.71	2 734 224.10	2 565 568.29
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7721	9.1141	8.5519
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	14 797 374.50	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2051	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 003 060.94	10 110 165.39	9 090 401.91
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0031	10.1102	9.0904

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 484 254.15	12 012 513.17	10 926 744.68
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4223	9.6100	8.7414
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	119 891 512.21	112 853 189.00	48 145 978.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.5911	9.0281	8.5788
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	57 228 746.07	53 229 874.69	49 671 346.37
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.8979	9.2063	8.5908
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 532 503.48	2 898 768.55	1 504 533.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.0375	9.2559	8.3824
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 044 700.09	1 901 028.95	2 677 958.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2489	9.4838	8.6887
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 146 189.57	1 682 790.17	1 457 545.79
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.5439	9.2018	8.6888
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 469 439.97	4 423 517.83	1 649 274.55
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4318	8.9096	8.5277
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 226 191.20	4 900 832.27	3 493 544.76
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7336	9.0858	8.5399
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 492 268.47	1 457 794.30	731 262.89
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.0057	8.7683	8.5399
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 779 563.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7747	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			350 804 120.52	97.38
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			344 566 745.42	95.65
Bonds/Obbligazioni			283 815 349.99	78.79
	Australia		1 172 841.00	0.33
300 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.375 21-31 01/04SS	USD	268 365.60	0.07
1 000 000	PORT OF NEWCAST 5.9000 21-31 24/11S	USD	904 475.40	0.25
	Canada		1 221 151.50	0.34
400 000	METHANEX CORP 5.125 20-27 15/10S7 15/10S	USD	387 054.00	0.11
600 000	METHANEX CORP 5.25 19-29 15/12S29 15/12S	USD	575 877.00	0.16
300 000	METHANEX CORP 5.6500 14-44 01/12S	USD	258 220.50	0.07
	Cayman Islands/Isole Cayman		7 951 711.67	2.21
150 000	AMERICAN AIRLINES 5.5 21-26 20/04Q	USD	148 962.00	0.04
100 000	AMERICAN AIRLINES 5.75 21-29 20/04Q	USD	98 571.50	0.03
300 000	ROYAL CARIBBEAN 7.2500 23-30 15/01S	USD	311 794.50	0.09
1 500 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.091 21-29 01/06S	USD	1 384 470.00	0.38
1 700 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 15-27 01/06S	USD	1 655 528.00	0.46
1 900 000	SEAGATE HDD CAYMAN 5.75 15-34 01/12S/12S	USD	1 860 147.50	0.52
1 500 000	SEAGATE HDD CAYMSN 8.25 23-29 15/12S	USD	1 614 570.00	0.45
1 000 000	THAMES WATER UTIL 2.875 17-27 03/05A	GBP	877 668.17	0.24
	Czech Republic/Repubblica ceca		496 754.10	0.14
500 000	EP INFRASTRUCTURE AS 1.698 19-26 30/07A	EUR	496 754.10	0.14
	Finland/Finlandia		319 435.52	0.09
200 000	NOKIA OYJ 6.625 09-39 15/05S09-39 15/05S	USD	194 250.00	0.05
199 000	SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/05A	EUR	125 185.52	0.03
	France/Francia		21 084 930.72	5.85
300 000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	55 588.68	0.02
600 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	101 742.48	0.03
1 100 000	AUCHAN HOLDING SA 2.375 19-25 25/04A	EUR	1 166 271.48	0.32
2 000 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	EUR	2 090 286.00	0.58
2 100 000	AUCHAN HOLDING SA 3.25 20-27 23/07A	EUR	2 168 740.98	0.60
1 600 000	AUCHAN HOLDING SA 4.875 22-28 08/12A	EUR	1 688 506.56	0.47
900 000	CEETRUS FRANCE SA 2.75 19-26 26/11A	EUR	904 878.54	0.25
1 800 000	ELO 6.00 23-29 22/03A	EUR	1 971 789.48	0.55
900 000	EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	729 845.64	0.20
1 500 000	EUTELSAT SA 2.2500 19-27 13/07A	EUR	1 360 881.00	0.38
1 600 000	RENAULT SA 1.00 17-25 28/11A	EUR	1 654 508.16	0.46
1 200 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	1 179 787.68	0.33
3 400 000	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	3 544 636.68	0.98
2 400 000	RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	2 467 467.36	0.68
	Germany/Germania		11 790 367.56	3.27
1 600 000	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	1 565 723.52	0.43
1 400 000	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	1 191 410.64	0.33
1 300 000	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	1 211 862.60	0.34
4 100 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	3 922 255.98	1.09
800 000	CECONOMY AG 1.75 21-26 24/06A	EUR	823 271.04	0.23
400 000	COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	432 151.20	0.12
550 000	SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	EUR	579 084.66	0.16
900 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	906 414.30	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
600 000	ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	627 063.12	0.17
500 000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	531 130.50	0.15
	Ireland/Irlanda		3 849 778.44	1.07
200 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	213 643.44	0.06
3 000 000	PERRIGO FINANCE 4.375 16-26 15/03S	USD	2 920 635.00	0.81
900 000	PERRIGO FINANCE 4.9 14-44 15/12S12S	USD	715 500.00	0.20
	Italy/Italia		9 708 272.62	2.69
600 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	646 584.12	0.18
2 800 000	ATLANTIA S.P.A. 1.875 21-28 12/02A	EUR	2 790 562.32	0.77
500 000	ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	505 075.50	0.14
200 000	BPER BANCA SPA 3.875 22-32 25/07A	EUR	210 674.52	0.06
1 000 000	ESSELUNGA SPA 1.875 17-27 25/10A	EUR	1 026 405.00	0.28
1 125 000	IMMOBILIARE GRANDE D 5.50 23-27 17/05A	EUR	1 203 779.48	0.33
1 000 000	INTESA SANPAOLO 4.198 21-32 01/06S	USD	839 045.00	0.23
450 000	INTESA SANPAOLO 4.95 21-42 01/06S	USD	336 546.00	0.09
1 500 000	TELECOM ITALIA SPA 5.25 05-55 17/03A	EUR	1 462 908.60	0.41
600 000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	686 692.08	0.19
	Japan/Giappone		279 682.50	0.08
300 000	NISSAN MOTOR CO 4.81 20-30 17/09S	USD	279 682.50	0.08
	Luxembourg/Lussemburgo		11 205 961.55	3.11
500 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	324 415.80	0.09
1 900 000	TELECOM ITALIA CAP 6.375 04-33 15/11S	USD	1 797 732.50	0.50
2 100 000	TELECOM ITALIA CAP 6 05-34 30/09S 30/09S	USD	1 922 655.00	0.53
2 400 000	TELECOM ITALIA CAP 7.2 06-36 18/07S	USD	2 343 216.00	0.65
2 500 000	TELECOM ITALIA CAP 7.721 08-38 04/06S06S	USD	2 512 500.00	0.70
1 850 000	TELECOM ITALIA FIN 7.75 03-33 24/01A	EUR	2 305 442.25	0.64
	Mauritius		600 799.50	0.17
700 000	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	600 799.50	0.17
	Mexico/Messico		443 945.00	0.12
500 000	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	443 945.00	0.12
	Netherlands/Paesi Bassi		17 587 929.82	4.88
2 600 000	ALCOA NEDERLAND 4.125 21-29 31/03S	USD	2 385 617.00	0.66
3 500 000	ALCOA NEDERLAND 5.50 20-27 15/12S	USD	3 468 902.50	0.96
2 800 000	ALCOA NEDERLAND 6.1250 18-28 15/05S	USD	2 805 586.00	0.78
1 300 000	CITYCON TREASURY BV 1.25 16-26 08/09A	EUR	1 287 032.76	0.36
1 050 000	CITYCON TREASURY BV 1.625 21-28 12/03A	EUR	971 656.56	0.27
700 000	CITYCON TREASURY BV 2.375 18-27 15/01A	EUR	693 229.32	0.19
2 300 000	WIZZ AIR FINANCE COM 1.00 22-26 19/01A	EUR	2 336 847.84	0.65
1 200 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	EUR	1 217 579.04	0.34
500 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	517 428.00	0.14
1 900 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	EUR	1 904 050.80	0.53
	Romania		310 163.58	0.09
300 000	GLOBALWORTH RE INVEST 3 18-25 29/03A	EUR	310 163.58	0.09
	Spain/Spagna		523 940.40	0.15
500 000	ACS ACTIVIDADES 1.3750 20-25 17/06A	EUR	523 940.40	0.15
	Sweden/Svezia		6 609 435.84	1.83
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	291 139.92	0.08
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	279 341.46	0.08
1 100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-25 14/03A	EUR	1 160 931.42	0.32
3 200 000	SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A	EUR	2 335 219.20	0.65
2 800 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	2 331 715.68	0.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
800 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R. 20-XX 14/03A	EUR	211 088.16	0.06
	United Kingdom/Regno Unito		23 275 750.09	6.46
1 350 000	CANARY WHARF GR INV 1.75 21-26 07/04S	EUR	1 249 367.49	0.35
1 300 000	CANARY WHARF GR INV 2.625 21-25 23/04S	GBP	1 530 055.37	0.42
1 000 000	CANARY WHARF GR INV 3.375 21-28 23/04S	GBP	933 540.91	0.26
800 000	CARNIVAL PLC 7.875 01-27 01/06S	USD	848 271.42	0.24
800 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	1 011 222.08	0.28
500 000	INTL CONSO AIRLINE 1.5 19-27 04/07A	EUR	500 736.60	0.14
600 000	INTL CONSO AIRLINE 3.75 21-29 25/03A	EUR	639 715.32	0.18
1 700 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	1 814 155.00	0.50
500 000	MARKS AND SPENCER PLC 4.50 19-27 10/07A	GBP	610 096.73	0.17
3 800 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	4 758 374.27	1.32
2 200 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	2 182 059.00	0.61
900 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	1 088 834.41	0.30
3 500 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.625 15-25 14/10S	USD	3 403 172.50	0.94
600 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	655 853.76	0.18
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.7500 20-27 15/10S	USD	301 633.50	0.08
400 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.75 20-27 15/10S	GBP	511 578.55	0.14
150 000	THAMES WATER KEMBLE 4.625 19-26 19/11S	GBP	30 475.78	0.01
1 000 000	TRAVIS PERKINS PLC 3.75 20-26 17/02A	GBP	1 206 607.40	0.33
	United States of America/Stati Uniti d'America		165 382 498.58	45.91
900 000	ADVANCE AUTO PA 3.5000 22-32 15/03S	USD	771 448.50	0.21
800 000	ADVANCE AUTO PA 5.9500 23-28 09/03S	USD	801 392.00	0.22
800 000	ADVANCE AUTO PARTS 5.9 23-26 09/03S	USD	800 624.00	0.22
2 000 000	ADVANCE AUTO PARTS I 1.75 20-27 29/09S	USD	1 747 210.00	0.49
1 300 000	ADVANCE AUTO PARTS I 3.9 20-30 15/04S	USD	1 179 841.00	0.33
700 000	AOL TIME WARNER DEBS 7.625 01-31 15/04S	USD	749 802.64	0.21
500 000	BATH & BODY WORKS 6.875 15-35 01/11S/11S	USD	511 792.50	0.14
600 000	BATH & BODY WORKS 7.6 07-37 15/07S15/07S	USD	599 529.58	0.17
300 000	BATH BODY WORKS 5.25 18-28 01/02S	USD	294 519.00	0.08
900 000	BELO (A.H.) CORP 7.25 97-27 15/09S	USD	917 178.81	0.25
400 000	BELO CORPORATION 7.75 97-27 01/06S	USD	412 932.00	0.11
1 800 000	BRANDYWINE OPER 3.9500 17-27 15/11S	USD	1 614 816.00	0.45
1 500 000	BRANDYWINE OPER 4.55 14-29 01/10S	USD	1 304 857.50	0.36
1 200 000	BRANDYWINE OPER 7.5500 22-28 15/03S	USD	1 217 904.00	0.34
1 300 000	BRIGHTSPHERE INVEST 4.8 16-26 27/07S/07S	USD	1 237 593.50	0.34
300 000	BTH & BDY WRKS 9.375 20-25 01/07S	USD	313 243.01	0.09
700 000	BTH AND BDY WRKS 6.9500 03-33 01/03S	USD	697 375.00	0.19
2 500 000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.95 16-26 01/12S	USD	2 389 225.00	0.66
1 100 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.1250 17-27 01/12S	USD	1 036 062.50	0.29
500 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.5 20-28 01/03S/03S	USD	474 977.50	0.13
1 500 000	BUCKEYE PARTNERS LP 5.6 14-44 15/10S/10S	USD	1 201 875.00	0.33
1 500 000	BUCKEYE PARTNERS LP 5.85 13-43 15/11SS	USD	1 293 750.00	0.36
200 000	BUCKEYE PARTNERS LP 6.75 03-33 15/08S	USD	202 353.72	0.06
350 000	CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	USD	326 290.79	0.09
1 000 000	CARNIVAL CORP 5.75 21-27 01/03S	USD	989 760.00	0.27
2 000 000	CLIFFS NAT RESR 6.25 10-40 01/10S	USD	1 785 860.00	0.50
700 000	CON-WAY INC 6.7 04-34 01/05S04-34 01/05S	USD	729 970.23	0.20
800 000	CRANE CO 4.2 18-48 15/03S	USD	563 178.40	0.16
700 000	CROWN AMER/CAP CORP 4.25 17-26 30/09S	USD	678 702.50	0.19
800 000	CROWN HOLDINGS INC 7.375 96-26 15/12S	USD	839 754.18	0.23
450 000	DARLING INGREDIENTS 5.25 19-27 15/04S	USD	442 658.42	0.12
2 000 000	DELTA AIR LINES INC 3.75 19-29 28/10S	USD	1 839 460.00	0.51
1 800 000	DELTA AIR LINES INC 4.375 18-28 19/04S4S	USD	1 743 354.00	0.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
USD				
300 000	DIRECTV FINANCING LLC 5.875 21-27 15/08S	USD	283 482.00	0.08
3 800 000	DRESDNER FDG TRUST I 8.151 99-31 30/06SS	USD	4 179 563.00	1.16
200 000	ENACT HOLDINGS INC 6.5000 20-25 15/08S	USD	200 119.00	0.06
200 000	ENSTAR FINANCE LLC 5.75 20-40 01/09SS	USD	194 701.00	0.05
2 000 000	EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	USD	1 921 720.00	0.53
1 000 000	EQM MIDSTREAM PART 4.50 21-29 15/01S	USD	939 540.00	0.26
300 000	EQM MIDSTREAM PART 4.75 21-31 15/01S1S	USD	279 687.00	0.08
3 700 000	EQM MIDSTREAM PART 5.50 18-28 15/07S	USD	3 658 375.00	1.02
2 600 000	EQM MIDSTREAM PART 6.50 18-48 15/07S	USD	2 608 944.00	0.72
500 000	EQM MIDSTREAM PART 6.50 20-27 01/07S	USD	505 236.01	0.14
200 000	EQM MIDSTREAM PART 7.5 22-30 01/06S	USD	214 080.00	0.06
2 400 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	2 243 712.00	0.62
200 000	FOOT LOCKER 4.00 21-29 01/10S	USD	168 434.00	0.05
900 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.9 21-28 16/02S	USD	813 712.50	0.23
400 000	FRON FL 6.86 98-28 01/02S	USD	389 000.00	0.11
500 000	FRONTIER COMMUNI 5.875 20-27 15/10S	USD	483 462.50	0.13
500 000	FRONTIER NORTH 6.73 98-28 15/02S	USD	476 137.50	0.13
3 000 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	2 816 880.00	0.78
1 500 000	GLENWORTH FINANCIAL 6.50 04-34 15/06S	USD	1 436 608.50	0.40
150 000	GOODYEAR TIRE 5.625 21-33 30/04S3 30/04S	USD	137 162.25	0.04
300 000	H B FULLER CO 4.25 20-28 15/10S28 15/10S	USD	278 260.50	0.08
200 000	HILLENBRAND INC 4.5000 19-26 15/09S	USD	196 438.00	0.05
1 700 000	HUDSON PACIFIC PROP 3.25 19-30 15/01S	USD	1 309 442.00	0.36
2 400 000	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	2 049 324.00	0.57
1 500 000	HUDSON PACIFIC PROP 5.9500 22-28 15/02S	USD	1 385 610.00	0.38
1 700 000	HUDSON PACIFIC PROPE 3.95 17-27 01/11S	USD	1 503 898.20	0.42
1 600 000	KENNEDY WIL EUR REGS 3.25 15-25 12/11A	EUR	1 625 339.52	0.45
2 400 000	KOHL'S CORP 4.25 15-25 17/07S	USD	2 350 477.60	0.65
3 200 000	KOHL'S CORP 4.625 21-31 31/03S	USD	2 691 328.00	0.75
2 600 000	KOHL S CORP 5.55 15-45 17/07S	USD	1 909 700.00	0.53
1 000 000	LAS VEGAS SANDS CORP 2.9 19-25 25/06S06S	USD	962 960.00	0.27
1 500 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	1 483 117.50	0.41
700 000	LEVEL 3 FINANCING 3.4000 19-27 01/03S	USD	541 237.59	0.15
1 550 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 7.8 07-37 15/03S	USD	1 611 139.75	0.45
600 000	MACY'S RETAIL HLDG 6.7 20-34 15/07S5/07S	USD	510 985.70	0.14
210 000	MACYS RETAIL HLDG 5.875 21-29 01/04S	USD	206 193.75	0.06
900 000	MACYS RETAIL HLDG 6.125 22-32 15/03S03S	USD	873 549.00	0.24
1 144 000	MACYS RET HLDG INC 4.3 12-43 15/02S02S	USD	958 886.75	0.27
2 400 000	MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	USD	2 117 244.00	0.59
1 902 000	MACYS RET HLDG INC 5.125 12-42 15/01SS	USD	1 652 286.42	0.46
700 000	MACYS RET HLDG INC 6.375 07-37 15/03SS	USD	655 202.80	0.18
1 050 000	NAVIENT CORP 5.5 21-29 15/03S	USD	977 681.25	0.27
2 700 000	NAVIENT CORP 5.625 03-33 01/08S	USD	2 230 875.00	0.62
4 000 000	NEWELL BRANDS INC 4.70 16-26 01/04S	USD	3 928 360.00	1.09
1 600 000	NEWELL BRANDS INC 5.5 16-46 01/04S01/04S	USD	1 293 680.00	0.36
300 000	NEWELL BRANDS INC 6.6250 22-29 15/09S	USD	293 578.50	0.08
2 600 000	NORDSTROM INC 4.25 21-31 01/08S31 01/08S	USD	2 283 775.00	0.63
2 200 000	NORDSTROM INC 4.3750 19-30 01/04S	USD	1 994 894.00	0.55
1 650 000	NORDSTROM INC 4 17-27 15/03S	USD	1 573 431.75	0.44
4 800 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	3 705 720.00	1.03
1 400 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	1 404 074.00	0.39
1 000 000	OHIO NA 6.625 11-31 01/05S	USD	971 230.00	0.27
2 400 000	OHIO NTL FIN SERVICE 5.55 20-30 24/01S1S	USD	2 352 780.00	0.65
600 000	ORGANON COMPANY 5.125 21-31 30/04S30/04S	USD	531 840.00	0.15
100 000	PATTERSON-UTI ENERGY 5.15 19-29 15/11S	USD	97 592.50	0.03
150 000	PITNEY BOWES INC 6.875 21-27 15/03S	USD	137 409.89	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
800 000	PROVIDENT FINANCING 7.405 98-38 15/03S	USD	884 206.36	0.25
500 000	QVC INC 4.3750 20-28 01/09S	USD	401 317.50	0.11
400 000	QVC INC 4.45 14-25 15/02S	USD	387 572.00	0.11
1 300 000	QVC INC 4.7500 20-27 15/02S	USD	1 160 575.00	0.32
2 000 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S 16/04S	USD	1 822 010.00	0.51
1 000 000	RESORTS WORLD 4.625 21-31 06/04S1 06/04S	USD	870 335.00	0.24
100 000	ROCKIES EXP PIPELINE 3.6 20-25 15/05S05S	USD	97 684.32	0.03
500 000	ROCKIES EXP PIPELINE 4.8 20-30 15/05S05S	USD	463 119.59	0.13
800 000	ROCKIES EXP PIPELINE 4.95 19-29 15/07S7S	USD	746 800.00	0.21
2 400 000	ROCKIES EXP PIPELINE 6.875 10-40 15/04S	USD	2 356 882.40	0.65
1 300 000	ROCKIES EXPRESS PIPE 7.5 08-38 15/07S	USD	1 334 814.00	0.37
2 200 000	ROYAL CARIBBEAN 3.7 17-28 15/03S	USD	2 049 628.55	0.57
1 300 000	ROYAL CARIBBEAN 7.5000 97-27 15/10S	USD	1 370 902.04	0.38
500 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISE 8.25 22-29 15/01S	USD	529 510.00	0.15
1 500 000	SAFEWAY 7.25 01-31 01/02S	USD	1 595 625.00	0.44
500 000	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	469 665.00	0.13
2 100 000	SEALED AIR CORP 6.875 03-33 15/07S15/07S	USD	2 191 875.00	0.61
1 000 000	SPIRIT AEROSYSTEMS 3.85 16-26 15/06S/06S	USD	961 945.00	0.27
2 600 000	STEELCASE INC 5.1250 19-29 18/01S	USD	2 462 356.00	0.68
400 000	TEGNA INC 4.625 20-28 15/03S	USD	368 692.00	0.10
150 000	TEGNA INC 5 20-29 15/09S	USD	134 738.25	0.04
2 080 287	TOPAZ SOLAR FARMS 5.75 12-39 30/09S0/09S	USD	2 078 013.84	0.58
1 300 000	TRAVEL + LEISURE CO 5.10 15-25 01/10S	USD	1 311 765.00	0.36
200 000	TRAVEL + LEISURE CO 6.625 20-26 31/07S	USD	201 637.00	0.06
1 400 000	UNDER ARMOUR INC 3.25 16-26 15/06S	USD	1 326 255.00	0.37
1 000 000	UNITED AIRLINES 4.6250 21-29 15/04S	USD	930 205.00	0.26
1 400 000	US CELLULAR CORP 6.7 03-33 15/12S 15/12S	USD	1 373 218.48	0.38
3 500 000	UTD RENTALS N.AMERICA 3.875 19-27 15/11S	USD	3 317 860.00	0.92
400 000	VIASAT INC 5.6250 19-27 15/04S	USD	378 898.91	0.11
3 000 000	VORNADO REALTY 3.4000 21-31 01/06S	USD	2 371 260.00	0.66
1 800 000	VORNADO REALTY L.P. 2.15 21-26 24/05S	USD	1 632 564.00	0.45
2 400 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	2 468 167.20	0.69
3 800 000	WALGREENS BOOTS 3.45 16-26 01/06S	USD	3 621 210.00	1.01
800 000	WALGREENS BOOTS 4.50 14-34 18/11S	USD	707 218.80	0.20
2 300 000	WALGREENS BOOTS 4.80 14-44 18/11S	USD	1 936 646.00	0.54
1 300 000	WALGREENS BOOTS ALLI 3.2 20-30 15/04S	USD	1 131 734.50	0.31
2 100 000	WALGREENS BOOTS ALLI 4.1 20-50 15/04S	USD	1 539 069.00	0.43
900 000	WALGREENS BOOTS ALLIA 4.65 16-46 01/06S	USD	762 453.00	0.21
600 000	WALGREENS CO 4.4 12-42 15/09S	USD	495 087.00	0.14
3 350 000	WESTERN DIGITAL CORP 4.75 18-26 15/02S	USD	3 278 712.00	0.91
1 700 000	XEROX CORP 4.80 15-35 01/03S	USD	1 249 542.50	0.35
200 000	YUM BRANDS INC 3.625 20-31 15/03S 15/03S	USD	177 091.00	0.05
503 000	YUM BRANDS INC 5.35 13-43 01/11S	USD	484 061.89	0.13
1 100 000	YUM BRANDS INC 6.875 07-37 15/11S 15/11S	USD	1 217 232.50	0.34
2 450 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	2 422 952.44	0.67
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		60 549 258.63	16.81

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Belgium/Belgio		1 113 993.00	0.31
1 000 000	ELIA GROUP SA FL.R 23-XX 15/06A	EUR	1 113 993.00	0.31
	Canada		2 384 865.05	0.66
2 300 000	ROGERS COMMUN (5.25-4.59) 22-82 15/03S	USD	2 206 252.00	0.61
200 000	WILTON RE LIMITED FL.R 20-XX 22/04S1/12S	USD	178 613.05	0.05
	France/Francia		2 025 702.00	0.56
300 000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	317 046.96	0.09
1 700 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 19-XX 12/09A	EUR	1 708 655.04	0.47
	Germany/Germania		8 110 838.88	2.25
1 800 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/05A	EUR	1 869 311.52	0.52
700 000	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	753 732.00	0.21
600 000	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	654 136.56	0.18
2 300 000	BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	EUR	2 402 711.10	0.67
1 400 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	1 495 572.12	0.42
300 000	COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A	EUR	349 189.38	0.10
500 000	IHO VERWALTUNGS FL.R 23-28 15/05S	EUR	586 186.20	0.16
	Ireland/Irlanda		4 391 497.44	1.22
300 000	BK IRELAND FL.R 22-32 06/12A	GBP	394 630.44	0.11
4 350 000	PERRIGO FINANCE FL.R 20-30 15/06S	USD	3 996 867.00	1.11
	Italy/Italia		13 431 606.84	3.73
150 000	BANCA POPOLARE FL.R 21-32 25/02A	EUR	157 561.20	0.04
6 100 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	5 962 140.00	1.66
6 400 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-34 02/04S	USD	6 593 184.00	1.83
700 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	718 721.64	0.20
	Luxembourg/Lussemburgo		2 857 624.92	0.79
200 000	AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	112 959.36	0.03
500 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	281 647.80	0.08
2 700 000	TLG FINANCE SARL FL.R 19-XX 31/12A	EUR	1 735 136.64	0.48
800 000	VIVION INVESTMENTS SAR FL.R 23-28 31/08S	EUR	727 881.12	0.20
	Spain/Spagna		196 846.20	0.05
200 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	196 846.20	0.05
	Sweden/Svezia		52 733.16	0.01
200 000	SAMHALL NORD FL.R 20-XX 30/04A4A	EUR	52 733.16	0.01
	United Kingdom/Regno Unito		18 323 972.44	5.09
1 400 000	CENTRICA SUB FL.R 15-75 10/04A	GBP	1 752 713.87	0.49
500 000	MARKS & SPENCER PLC FL.R 12-25 12/06A	GBP	633 643.37	0.18
3 250 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	3 230 446.05	0.90
200 000	ROYAL BK SCOTLAND G FL.R 15-49 30/09Q	USD	201 733.00	0.06
1 400 000	VODAFONE FL.R 18-78 10/03A	GBP	1 740 139.65	0.48
1 000 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	1 062 320.40	0.29
7 100 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 19-79 04/04S	USD	7 341 258.00	2.04
300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	EUR	293 560.20	0.08
500 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	518 661.90	0.14
600 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	518 268.00	0.14
1 100 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	1 031 228.00	0.29
	United States of America/Stati Uniti d'America		7 659 578.70	2.13
300 000	ASSURANT INC FL.R 18-48 27/03Q-48 27/03S	USD	305 601.00	0.08
500 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 20-31 08/07S	USD	488 220.00	0.14
600 000	ENSTAR FINANCE LLC FL.R 22-42 15/01S	USD	561 159.00	0.16
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 21-51 15/12S	USD	180 358.00	0.05
1 500 000	NEWELL BRANDS INC 5.375 16-36 01/04S	USD	1 330 252.50	0.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
200 000	NORDSTROM INC FL.R 21-24 08/04S	USD	199 770.00	0.06
700 000	PACIFIC WESTERN BANK FL.R 21-31 01/05S	USD	628 836.60	0.17
350 000	PARAMOUNT GLOBAL FL.R 17-57 28/02S	USD	307 882.75	0.09
800 000	TRAVEL + LEISURE CO 4.5 17-27 01/04S04S	USD	800 376.00	0.22
1 300 000	VALLEY NATIONAL BANC FL.R 21-31 28/05S	USD	954 343.00	0.26
2 200 000	WESTERN ALLIANCE BAN FL.R 21-31 07/06S	USD	1 902 779.85	0.53
Mortgage & Asset-backed Securities/Titoli ipotecari e garantiti da attività			202 136.80	0.06
United States of America/Stati Uniti d'America			202 136.80	0.06
173 000	AMERICAN AIRLINES 3.95 21-30 11/07S	USD	158 827.14	0.04
46 629	HAWAIIAN AIRLINES 13- 3.90 13-26 15/01S	USD	43 309.66	0.01
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			6 237 375.10	1.73
Bonds/Obbligazioni			6 237 375.10	1.73
France/Francia			2 857 577.94	0.79
2 700 000	EUTELSAT SA 2.0000 18-25 02/10A	EUR	2 857 577.94	0.79
Italy/Italia			1 331 595.72	0.37
1 300 000	AZZURRA AEROPORTI 2.625 20-27 30/05S/07S	EUR	1 331 595.72	0.37
Sweden/Svezia			308 145.06	0.09
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	308 145.06	0.09
United Kingdom/Regno Unito			976 751.01	0.27
800 000	MARKS & SPENCER PLC 3.75 20-26 19/05A05A	GBP	976 751.01	0.27
United States of America/Stati Uniti d'America			763 305.37	0.21
50 000	LIBERTY MUTUAL GROUP IN 4.3 21-61 01/02S	USD	32 140.50	0.01
600 000	WALGREENS BOOTS 3.60 14-25 20/11A	GBP	731 164.87	0.20

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sottostanti	Numero di contratti	Controparte	Valuta	Impegni	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
				USD	USD	

Futures Contracts/Contratti di Futures

(191 248.32) (0.05)

Futures on bonds/Futures sui obbligazioni

EURO BOBL FUTURE 06/24	20	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	2 137 514.40	7 668.00	0.00
EURO BUND FUTURE 06/24	(15)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	1 625 216.40	(15 012.00)	(0.00)
EURO BUXL FUTURE 06/24	(5)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	422 107.20	(14 148.00)	(0.00)
EURO SCHATZ 06/24	(24)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	2 574 892.80	903.96	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	(4)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	515 671.42	(13 743.96)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 06/24	(352)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	35 277 000.00	(99 125.00)	(0.03)
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/24	9	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	1 799 050.79	(1 921.88)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	294	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	29 528 625.00	32 036.81	0.01
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(94)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	10 041 843.75	(87 906.25)	(0.02)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(4 873 354.98)	(1.35)
EUR	693 249.62	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	USD	750 000.00	(1 232.38)	(0.00)
GBP	2 804 558.70	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	EUR	3 275 000.00	5 571.24	0.00
GBP	138 870.17	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	USD	175 000.00	427.08	0.00
CHF	128 931 338.90	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	USD	146 900 000.00	(3 721 148.21)	(1.03)
USD	7 754 853.20	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	EUR	7 153 447.96	28 530.55	0.01
USD	1 032 480.95	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	GBP	813 737.62	4 530.76	0.00
CHF	36 453 969.67	JP Morgan Eq London	03/04/2024	EUR	38 325 000.00	(911 934.43)	(0.25)
CHF	4 774 383.31	JP Morgan Eq London	03/04/2024	GBP	4 300 000.00	(129 981.38)	(0.04)
CHF	2 454 565.22	JP Morgan Eq London	03/04/2024	USD	2 750 000.00	(24 204.14)	(0.01)
EUR	2 101 986.52	JP Morgan Eq London	03/04/2024	GBP	1 800 000.00	(3 520.01)	(0.00)
EUR	57 377 832.23	JP Morgan Eq London	03/04/2024	USD	62 175 000.00	(202 137.85)	(0.06)
GBP	632 162.30	JP Morgan Eq London	03/04/2024	USD	800 000.00	(1 423.98)	(0.00)
USD	4 902 498.13	JP Morgan Eq London	03/04/2024	EUR	4 525 000.00	15 119.32	0.00
GBP	9 918 990.69	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	USD	12 550 000.00	(19 882.12)	(0.01)
USD	8 800 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2024	GBP	6 955 243.40	13 821.81	0.00
USD	9 063 353.67	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	GBP	7 171 459.32	2 350.17	0.00
USD	4 974 324.08	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/05/2024	EUR	4 600 000.00	(784.17)	(0.00)
CHF	36 822 566.22	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	EUR	37 950 000.00	(541.62)	(0.00)
CHF	4 819 856.58	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	GBP	4 250 000.00	2 622.26	0.00
CHF	130 265 070.71	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	USD	145 150 000.00	49 058.93	0.01
EUR	2 132 566.15	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	GBP	1 825 000.00	613.60	0.00
EUR	57 346 874.60	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	USD	62 000 000.00	23 241.13	0.01
GBP	3 166 402.28	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	EUR	3 700 000.00	(1 027.68)	(0.00)
GBP	11 219 350.69	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	USD	14 175 000.00	437.85	0.00
USD	20 550 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/05/2024	EUR	19 002 312.92	(1 861.71)	(0.00)
						USD	
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Comparto riceve	Comparto paga	Controparte	Scadenza	Valuto	Figurativo	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						USD	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						0.00	0.00
Performance of LOIM US No fixed amount IG Credit Tail Hedging Index		BNP Paribas Paris	27/03/2025	USD	4 000 000.00	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	CDXIG541 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S41 5Y 06/28		USD		0.00	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2025	EUR	8 000 000.00	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contratti futures sottostanti dell'indice LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Materie prime		Valuta		Peso dell'indice %	
	ITXEB540 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S40 5Y 06/28		EUR		0.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Emerging Local Currency Bond Fundamental

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 118 525 045.79)	(2)	99 990 003.78
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		2 320 296.77
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		509 005.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		2 828 229.21
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	125.33
		105 647 660.92
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		139.49
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		924 040.62
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		2 180.47
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	26 587.13
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	1 163 171.13
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Debiti su operazioni di cambio, netti</i>		2.92
		2 116 121.76
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		103 531 539.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		139 813 586.19
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	2 639 641.16
Bank interest/Interessi bancari		11 889.98
		2 651 531.14
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	165 634.18
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	29 275.88
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		4 268.97
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	75 019.97
Transaction Costs/Spese operative	(8)	15 097.47
Other expenses/Altre spese		12.70
		289 309.17
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		2 362 221.97
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(1 534 686.76)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(523.94)
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(4 847 179.70)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		(4 020 168.43)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	9 310 712.13
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	125.33
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		5 290 669.03
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(32 643.08)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(41 540 072.98)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		103 531 539.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	288 838.5530	0.0000	118 702.0940	170 136.4590
P - USD - Distribution	10 570.0000	0.0000	0.0000	10 570.0000
P - CHF - Capitalisation	43 584.6110	0.0000	5 140.0000	38 444.6110
P - CHF - Distribution	18 120.0000	0.0000	5 800.0000	12 320.0000
P - EUR - Capitalisation	262 570.2400	85.0510	68 948.9270	193 706.3640
P - EUR - Distribution	21 120.8600	2.0000	14 303.0000	6 819.8600
R - USD - Capitalisation	70 858.5110	0.0000	0.0000	70 858.5110
R - EUR - Capitalisation	111 480.1740	0.0000	13 967.4560	97 512.7180
N - USD - Capitalisation	646 330.9310	37 203.2990	62 864.4480	620 669.7820
N - CHF - Capitalisation	259 384.0780	0.0000	0.0000	259 384.0780
N - EUR - Capitalisation	605 499.2800	42 582.0240	207 039.4520	441 041.8520
I X9 - USD - Capitalisation	2 549 622.5320	19 171.0000	2 568 793.5320	0.0000
I - CHF - Capitalisation	754 776.8330	3 167.0000	8 618.0000	749 325.8330
I - EUR - Capitalisation	81 681.0000	0.0000	0.0000	81 681.0000
S - CHF - Capitalisation	223 101.0000	0.0000	18 108.0000	204 993.0000
S - EUR - Capitalisation	3 397 186.3020	0.0000	320 000.0000	3 077 186.3020
M - USD - Capitalisation	301 021.7020	0.0000	205 500.0000	95 521.7020
M X2 - USD - Capitalisation	2 837 481.0000	229 063.0000	727 986.0000	2 338 558.0000
M X2 - USD - Distribution	55 000.0000	0.0000	0.0000	55 000.0000
M - CHF - Capitalisation	93 992.5320	0.0000	0.0000	93 992.5320
M - EUR - Capitalisation	51 194.9960	53.0000	1 580.5220	49 667.4740
M - EUR - Distribution	121 921.0000	0.0000	121 921.0000	0.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 516 190.42	2 475 965.49	2 159 172.10
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.9116	8.5721	7.7453
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	79 641.44	79 788.21	75 045.25
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.5347	7.5486	7.0998

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	308 458.89	341 648.02	480 120.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.0235	7.8387	7.6202
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	59 253.08	88 790.77	125 948.69
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	4.8095	4.9002	4.9645
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 300 910.94	3 060 305.98	3 021 149.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.8783	11.6552	11.3813
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	48 393.77	153 201.28	164 586.58
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.0960	7.2536	7.3902
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	557 430.75	538 721.58	487 699.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.8668	7.6028	6.9351
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 021 339.54	1 151 092.40	1 146 383.96
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4739	10.3255	10.1792
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 175 948.31	6 165 534.19	4 430 744.85
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9505	9.5393	8.5608
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 252 354.28	2 193 110.78	2 349 026.22
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.6835	8.4551	8.1636
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 836 350.19	7 835 707.69	13 290 638.54
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.2331	12.9409	12.5512
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	23 681 787.03	16 414 511.15
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	9.2884	8.3131
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 523 917.17	6 397 263.80	10 204 532.27
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.7064	8.4757	8.1803
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 083 669.98	1 059 532.35	1 027 213.17
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.2671	12.9716	12.5759
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	34 898 508.68
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	8.8156
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 963 603.48	2 073 964.59	6 292 892.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.5789	9.2961	8.9157

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	42 757 054.11	46 008 449.18	47 631 823.68
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.8949	13.5431	13.0475
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	908 728.68	2 747 283.04	2 438 993.36
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.5133	9.1265	8.2018
M X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	22 660 934.30	26 328 126.35	26 864 485.69
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.6901	9.2787	8.3070
M X2 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	434 869.63	437 195.07	412 044.97
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.9067	7.9490	7.4917
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	805 056.38	784 423.90	677 752.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.5651	8.3456	8.0692
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	629 809.82	635 285.03	270 654.81
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.6805	12.4091	12.0523
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	898 018.81	1 677 914.29
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	7.3656	7.5118

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			99 990 003.78	96.58
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			95 582 258.10	92.32
Bonds/Obbligazioni			95 311 668.01	92.06
	Brazil/Brasile		5 864 876.98	5.66
3 175	BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	BRL	602 167.54	0.58
10 260	BRAZIL 10.00 16-27 01/01S	BRL	2 041 386.54	1.97
2 594	BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	BRL	497 172.03	0.48
6 728	BRAZIL 10 14-25 01/01S	BRL	1 344 210.06	1.30
7 063	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	1 379 940.81	1.33
2 342 200	BRAZ LETR DO TESO ZCP 01-07-26	BRL	3 769 433.14	3.64
	Chile/Cile		3 346 974.45	3.23
505 000 000	BONOS DE LA TRESO DE 6.0 23-33 01/04S	CLP	522 639.10	0.50
80 000 000	CHILE 2.3 20-28 01/10S	CLP	71 731.26	0.07
535 000 000	CHILE 2.50 20-25 01/03S	CLP	531 097.89	0.51
540 000 000	CHILE 4.50 15-26 01/03S	CLP	539 206.53	0.52
350 000 000	CHILE 4.70 18-30 01/09S	CLP	336 922.52	0.33
680 000 000	CHILE 5.00 15-35 01/03S	CLP	647 174.33	0.63
215 000 000	CHILE 5.00 21-28 01/10S	CLP	213 480.96	0.21
455 000 000	CHILE 6.00 13-43 01/01S	CLP	484 721.86	0.47
	China/Cina		10 970 125.82	10.60
600 000	CHINA 2.74 16-26 04/08S	CNY	84 370.41	0.08
1 490 000	CHINA 2.85 20-49 04/06A	CNY	211 026.25	0.20
6 750 000	CHINA 2.91 21-28 14/10A	CNY	961 790.72	0.93
11 900 000	CHINA 3.02 21-31 27/05S	CNY	1 720 134.02	1.66
16 240 000	CHINA 3.03 21-26 11/03A	CNY	2 295 165.72	2.22
6 600 000	CHINA 3.25 19-26 06/06A	CNY	939 327.86	0.91
13 150 000	CHINA 3.29 19-29 23/05S	CNY	1 917 298.90	1.85
7 830 000	CHINA 3.81 20-50 14/09S	CNY	1 325 056.92	1.28
9 580 000	CHINA 3.85 18-28 01/02S	CNY	1 426 103.50	1.38
530 000	CHINA 3.86 19-49 22/07S	CNY	89 851.52	0.09
	Colombia		5 373 002.88	5.19
4 158 500 000	COLOMBIA 6.00 12-28 28/04A	COP	957 081.78	0.92
876 000 000	COLOMBIA 6.25 17-25 26/11A	COP	220 395.52	0.21
3 028 000 000	COLOMBIA 7.0 16-32 30/06A	COP	655 760.55	0.63
3 622 500 000	COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A	COP	763 693.64	0.74
2 337 000 000	COLOMBIA 7.25 20-50 26/10A	COP	424 860.16	0.41
2 721 500 000	COLOMBIA 7.50 11-26 26/08A	COP	679 788.90	0.66
2 482 500 000	COLOMBIA 7.75 15-30 18/09A	COP	586 172.56	0.57
1 801 500 000	COLOMBIA 7 21-31 26/03A	COP	402 932.00	0.39
2 985 700 000	COLOMBIA 9.25 21-42 28/05A	COP	682 317.77	0.66
	Czech Republic/Repubblica ceca		2 654 562.81	2.56
4 270 000	CZECH REPUBLIC 0.25 17-27 10/02A	CZK	165 620.75	0.16
5 700 000	CZECH REPUBLIC 1.00 15-26 26/06A	CZK	228 725.86	0.22
7 410 000	CZECH REPUBLIC 1.2 20-31 13/03A	CZK	266 897.14	0.26
3 230 000	CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	CZK	97 334.03	0.09
6 780 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	246 013.94	0.24
13 910 000	CZECH REPUBLIC 2.40 14-25 17/09A	CZK	582 381.54	0.56
3 000 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	122 054.18	0.12
16 460 000	CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	CZK	670 345.51	0.65
6 300 000	CZECH REPUBLIC 4.20 06-36 04/12A	CZK	275 189.86	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Hungary/Ungheria		3 334 464.43	3.22
116 250 000	HUNGARY 1.5 21-26 26/08A	HUF	283 226.71	0.27
80 230 000	HUNGARY 2.25 20-33 20/04A	HUF	155 464.22	0.15
44 800 000	HUNGARY 2 20-29 23/05A	HUF	98 612.30	0.10
118 500 000	HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	HUF	287 873.80	0.28
62 240 000	HUNGARY 3.00 18-38 27/10A	HUF	113 449.89	0.11
117 920 000	HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	HUF	263 252.60	0.25
275 460 000	HUNGARY 3.25 15-31 22/10A	HUF	605 797.53	0.59
91 460 000	HUNGARY 3 20-41 25/04A	HUF	158 949.33	0.15
325 110 000	HUNGARY 5.5 14-25 24/06A	HUF	879 392.02	0.85
177 900 000	HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	HUF	488 446.03	0.47
	India		10 594 695.35	10.23
66 040 000	INDIA 5.22 20-25 15/06S	INR	775 202.43	0.75
18 630 000	INDIA 5.77 20-30 03/08S	INR	208 569.33	0.20
22 120 000	INDIA 6.18 19-24 04/11S	INR	263 813.67	0.25
160 660 000	INDIA 6.64 21-35 16/06S	INR	1 858 395.23	1.80
750 000	INDIA 6.97 16-26 06/09S	INR	8 976.87	0.01
64 470 000	INDIA 6.99 21-51 15/12S	INR	757 562.41	0.73
47 050 000	INDIA 7.06 16-46 10/10S	INR	558 012.07	0.54
187 610 000	INDIA 7.1 23-28 27/01S	INR	2 254 842.65	2.18
29 760 000	INDIA 7.16 20-50 20/09S	INR	358 483.06	0.35
230 810 000	INDIA 7.29 23-33 27/01S	INR	2 806 447.87	2.71
24 970 000	INDIA 7.59 16-49 11/01S	INR	302 248.30	0.29
17 570 000	INDIA 7.62 19-39 15/09S	INR	219 660.13	0.21
7 000 000	INDIA 7.72 15-25 25/05S	INR	84 536.49	0.08
11 000 000	INDIA 7.73 15-34 19/12S	INR	137 944.84	0.13
	Indonesia		10 161 251.80	9.81
13 486 000 000	INDONESIA 5.5 20-26 15/04S	IDR	837 561.16	0.81
13 622 000 000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05S	IDR	846 742.57	0.82
10 405 000 000	INDONESIA 6.5 19-25 15/06S	IDR	657 562.67	0.64
18 029 000 000	INDONESIA 6.5 20-31 15/02S	IDR	1 130 339.28	1.09
6 694 000 000	INDONESIA 7.00 11-27 15/05S	IDR	428 561.76	0.41
11 490 000 000	INDONESIA 7.00 19-30 15/09S	IDR	740 100.37	0.71
7 715 000 000	INDONESIA 7.125 21-42 15/06S	IDR	496 843.37	0.48
2 473 000 000	INDONESIA 7.125 22-43 15/06S	IDR	159 271.24	0.15
5 244 000 000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	349 860.17	0.34
14 828 000 000	INDONESIA 7.50 19-35 15/06S	IDR	990 280.58	0.96
3 805 000 000	INDONESIA 7.5 19-40 15/04S	IDR	254 112.94	0.25
10 805 000 000	INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	IDR	749 388.68	0.72
6 269 000 000	INDONESIA 8.25 15-36 15/05S	IDR	443 400.49	0.43
5 706 000 000	INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	IDR	403 946.52	0.39
4 038 000 000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	289 592.34	0.28
11 968 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	843 173.24	0.81
7 779 000 000	INDONESIA 9.00 13-29 15/03S	IDR	540 514.42	0.52
	Malaysia/Malesia		6 090 922.00	5.88
982 000	MALAYSIA 3.422 20-27 30/09S	MYR	206 950.96	0.20
2 606 000	MALAYSIA 3.582 22-32 15/07S	MYR	540 425.97	0.52
3 851 000	MALAYSIA 3.757 19-40 22/05S	MYR	788 440.47	0.76
1 675 000	MALAYSIA 3.828 19-34 05/07S	MYR	352 708.37	0.34
3 665 000	MALAYSIA 3.885 19-29 15/08S	MYR	783 087.32	0.76
3 222 000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	689 280.64	0.67
1 509 000	MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	MYR	322 837.05	0.31
4 535 000	MALAYSIA 3.955 15-25 15/09S	MYR	966 145.70	0.93

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
2 076 000	MALAYSIA 4.065 20-50 15/06S	MYR	429 787.74	0.42
2 218 000	MALAYSIA 4.258 17-27 26/07S	MYR	479 409.00	0.46
1 239 000	MALAYSIA 4.662 22-38 31/03S	MYR	281 907.94	0.27
1 095 000	MALAYSIA 4.762 17-37 07/04S	MYR	249 940.84	0.24
	Mexico/Messico		7 897 994.66	7.63
61 240	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	389 385.49	0.38
71 760	MEXICO 10 05-24 05/12S	MXN	428 942.96	0.41
263 680	MEXICO 5.75 15-26 05/03S	MXN	1 468 170.94	1.42
255 480	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	1 456 174.09	1.41
249 600	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	1 384 097.24	1.34
82 990	MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	425 455.98	0.41
116 570	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	680 340.48	0.66
103 640	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	582 174.43	0.56
129 740	MEXICO 8 17-47 07/11S	MXN	675 122.98	0.65
79 170	MEXICO 8 22-53 31/07S	MXN	408 130.07	0.39
	Peru/Perù		5 737 681.54	5.54
1 218 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	266 252.73	0.26
2 657 000	PERU 5.4 19-34 12/08S	PEN	615 689.75	0.59
3 400 000	PERU 5.94 18-29 12/02S	PEN	910 248.24	0.88
5 263 000	PERU 6.15 17-32 12/08S	PEN	1 330 133.12	1.28
1 598 000	PERU 6.35 16-28 12/08S	PEN	440 371.28	0.43
2 707 000	PERU 6.90 07-37 12/08S	PEN	694 206.80	0.67
4 091 000	PERU 6.95 08-31 12/08S	PEN	1 112 802.01	1.07
1 290 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	367 977.61	0.36
	Philippines/Filippine		3 795 817.92	3.67
44 460 000	PHILIPPINES 2.8750 20-30 09/07S	PHP	656 655.79	0.63
22 900 000	PHILIPPINES 3.375 21-26 08/04S	PHP	387 277.64	0.37
32 820 000	PHILIPPINES 3.625 13-33 21/03S	PHP	480 244.06	0.46
12 965 000	PHILIPPINES 3.625 15-25 09/09S	PHP	223 043.43	0.22
9 810 000	PHILIPPINES 3.625 21-28 22/04S	PHP	159 028.34	0.15
21 600 000	PHILIPPINES 3.75 21-28 12/08S	PHP	349 619.04	0.34
15 885 000	PHILIPPINES 4.625 15-40 09/09S	PHP	236 039.53	0.23
9 430 000	PHILIPPINES 5.25 17-37 15/05S	PHP	153 144.43	0.15
1 650 000	PHILIPPINES 5.75 18-25 12/04S	PHP	29 278.59	0.03
10 920 000	PHILIPPINES 6.25 18-28 22/03S	PHP	195 100.70	0.19
7 020 000	PHILIPPINES 6.25 19-26 14/02S	PHP	125 406.66	0.12
2 540 000	PHILIPPINES 6.875 19-29 10/01S	PHP	46 439.78	0.04
32 250 000	PHILIPPINES 8.00 11-31 19/07S	PHP	631 212.05	0.61
3 155 000	PHILIPPINES 8.125 10-35 16/12S	PHP	64 841.75	0.06
2 670 000	PHILIPPINES 9.25 09-34 05/11S	PHP	58 486.13	0.06
	Poland/Polonia		6 264 374.39	6.05
1 557 000	POLAND 1.25 20-30 25/10A	PLN	304 631.09	0.29
1 663 000	POLAND 1.75 21-32 25/04A	PLN	319 838.37	0.31
1 726 000	POLAND 2.25 18-24 25/10A	PLN	426 326.47	0.41
5 604 000	POLAND 2.50 15-26 25/07A	PLN	1 326 950.17	1.28
4 344 000	POLAND 2.50 16-27 25/07A	PLN	1 003 087.12	0.97
1 356 000	POLAND 2.75 13-28 25/04A	PLN	310 365.71	0.30
2 910 000	POLAND 2.75 18-29 25/10A	PLN	643 877.20	0.62
2 847 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	696 683.83	0.67
3 019 000	POLAND 6.00 22-33 25/10A	PLN	788 089.28	0.76
1 636 000	POLAND 7.5 22-28 25/07A	PLN	444 525.15	0.43
	Romania		2 435 245.99	2.35
1 560 000	ROMANIA 2.5 21-27 25/10A	RON	300 642.61	0.29
2 550 000	ROMANIA 3.65 16-31 24/09A	RON	465 405.56	0.45

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
1 055 000	ROMANIA 4.15 20-28 26/01A	RON	214 278.54	0.21
1 510 000	ROMANIA 4.75 14-25 24/02A	RON	324 550.56	0.31
1 745 000	ROMANIA 4.75 19-34 11/10A	RON	328 827.65	0.32
1 580 000	ROMANIA 4.85 18-26 22/04A	RON	336 705.08	0.33
2 255 000	ROMANIA 4.98 18-29 12/02A	RON	464 835.99	0.45
	Russia		0.00	0.00
97 872 000	RUSSIA 7.00 13-23 16/08S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
51 350 000	RUSSIA 7.05 13-28 19/01S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
64 884 000	RUSSIA 7.10 17-24 16/10S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
72 606 000	RUSSIA 7.15 19-25 12/11S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
59 786 000	RUSSIA 7.25 18-34 10/05S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
20 491 000	RUSSIA 7.40 17-22 07/12S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
43 296 000	RUSSIA 7.4 19-24 17/07S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
119 277 000	RUSSIA 7.65 19-30 10/04S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
64 149 000	RUSSIA 7.70 17-33 23/03S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
56 427 000	RUSSIA 7.70 19-39 16/03S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
7 960 000	RUSSIA 7.75 16-26 16/09S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
57 928 000	RUSSIA 7.95 18-26 07/10S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
128 129 000	RUSSIA 8.15 12-27 03/02S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
34 440 000	RUSSIA 8.50 16-31 17/09S - FV, refer to/vedi nota 2	RUB	0.00	0.00
	South Africa/Sudafrica		3 510 585.48	3.39
10 007 000	SOUTH AFRICA 10.50 98-26 21/12S	ZAR	543 492.47	0.52
6 704 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	285 397.01	0.28
8 248 000	SOUTH AFRICA 8.00 13-30 31/01S	ZAR	387 091.62	0.37
8 600 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	379 313.76	0.37
13 440 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	492 443.59	0.48
6 757 000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	249 739.15	0.24
18 967 000	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	799 333.91	0.77
9 581 000	SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	ZAR	373 773.97	0.36
	Thailand/Tailandia		6 438 041.60	6.22
12 419 000	THAILAND 1.45 19-24 17/12S	THB	338 375.41	0.33
26 934 000	THAILAND 1.585 20-35 17/12S	THB	663 305.34	0.64
14 098 000	THAILAND 1.60 19-29 17/12S	THB	372 968.59	0.36
15 503 000	THAILAND 2.00 20-42 17/06S	THB	373 482.62	0.36
45 295 000	THAILAND 2.125 16-26 17/12S	THB	1 240 546.10	1.20
12 425 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	331 496.36	0.32
38 804 000	THAILAND 2.875 18-28 17/12S	THB	1 094 722.12	1.06
18 841 000	THAILAND 3.3 18-38 17/06S	THB	549 684.72	0.53
12 997 000	THAILAND 3.65 10-31 20/06S	THB	386 474.41	0.37
23 939 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	720 702.27	0.70
2 956 000	THAILAND 3.85 10-25 12/12S	THB	83 308.86	0.08
9 150 000	THAILAND 4.875 09-29 22/06S	THB	282 974.80	0.27
	Turkey/Turchia		841 049.91	0.81
10 429 000	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	196 601.15	0.19
3 097 000	TURKEY 10.60 16-26 11/02S	TRY	60 973.64	0.06
12 823 000	TURKEY 11.7 20-30 13/11S	TRY	239 984.26	0.23
8 395 000	TURKEY 12.4 18-28 08/03S	TRY	164 508.52	0.16
309 000	TURKEY 12.6 20-25 01/10S	TRY	6 539.84	0.01
5 761 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	133 223.17	0.13
1 643 000	TURKIYE GOVERNMENT 17.800 23-33 13/07S	TRY	39 219.33	0.04
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		270 590.09	0.26
	Hungary/Ungheria		270 590.09	0.26
109 210 000	HUNGARY FL.R 17-26 22/12A	HUF	270 590.09	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
			USD	
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			638 312.54	0.62
Bonds/Obbligazioni			638 312.54	0.62
	Philippines/Filippine		638 312.54	0.62
31 360 000	PHILIPPINES 8.00 10-35 30/09S	PHP	638 312.54	0.62

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						125.33	0.00
TRY	1 383 000.00	UBS Ltd London	02/04/2024	USD	42 570.69	129.90	0.00
USD	41 798.43	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	MXN	695 000.00	(1.08)	(0.00)
USD	12 534.80	UBS Ltd London	03/04/2024	PLN	50 000.00	(3.49)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia Value Bond

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 2 365 043 721.53)	(2)	2 173 176 060.79
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		36 282 532.04
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		6 663 833.34
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		40 963.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		32 175 122.73
		2 248 338 512.31
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		9 158.99
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		25 722 162.22
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		100 258.16
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	788 377.50
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	241 423.92
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	15 839 798.61
		42 701 179.40
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		2 205 637 332.91

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		2 122 846 704.81
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	68 110 356.96
Bank interest/Interessi bancari		294 451.09
Other income/Altri redditi		51 796.62
		68 456 604.67
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	4 574 432.99
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	272 960.98
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		176 180.95
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	1 502 896.35
Transaction Costs/Spese operative	(8)	15 005.32
Other expenses/Altre spese		1 196.75
		6 542 673.34
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(40 807 836.45)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	28 459 502.37
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(21 927 737.52)
		27 637 859.73
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	279 829 834.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	893 427.21
		308 361 121.19
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(31 629 980.88)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(193 940 512.21)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		2 205 637 332.91

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	330 310.2950	37 713.7460	36 758.7410	331 265.3000
P - USD - Distribution	169 620.8290	8 173.1840	9 235.9880	168 558.0250
P - USD - Distribution 3 (See/vedi nota 1)	141 509.4980	552.3560	11 442.2230	130 619.6310
P - CHF - Hedged - Capitalisation	521 924.7060	56 421.8700	203 419.6050	374 926.9710
P - EUR - Hedged - Capitalisation	208 435.7870	52 301.0730	50 969.0500	209 767.8100
P - EUR - Hedged - Distribution	41 035.8390	8 274.2330	4 403.0860	44 906.9860
P - JPY - Hedged - Capitalisation	3 720.3700	0.0000	0.0000	3 720.3700
P - SGD - Hedged - Capitalisation	15 060.1900	0.0000	2 000.0000	13 060.1900
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/vedi nota 1)	44 263.5720	323.4600	4 396.5320	40 190.5000
N - USD - Capitalisation	2 868 687.7500	424 174.1540	486 333.9040	2 806 528.0000
N - USD - Distribution	784 421.4130	284 501.1630	174 277.0970	894 645.4790
N - CHF - Hedged - Capitalisation	2 294 617.4690	66 355.0000	531 911.2190	1 829 061.2500
N - CHF - Hedged - Distribution	224 862.7880	0.0000	45 782.0000	179 080.7880
N - EUR - Hedged - Capitalisation	500 675.3860	74 336.3160	236 907.4100	338 104.2920
N - EUR - Hedged - Distribution	101 443.6830	1 960.0000	3 012.0000	100 391.6830
N - GBP - Hedged - Capitalisation	21 618.9350	0.0000	1 473.9350	20 145.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	32 485.1710	2 650.0000	3 850.0000	31 285.1710
N - JPY - Hedged - Capitalisation	100 351.3490	9 009.4860	4 072.0640	105 288.7710
N - AUD - Hedged - Capitalisation	108 906.6990	60.9220	8 076.3440	100 891.2770
N - AUD - Hedged - Distribution	710 047.2440	63 765.5870	21 750.7210	752 062.1100
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	39 110.5210	32 024.0000	24 742.0000	46 392.5210
I - USD - Capitalisation	242 915.7970	135 769.8020	220 689.3390	157 996.2600
I X2 - USD - Capitalisation	154 380.0000	0.0000	0.0000	154 380.0000
I X3 - USD - Capitalisation	351 091.0000	22 000.0000	34 499.0000	338 592.0000
I X4 - USD - Capitalisation	375 981.1210	0.0000	0.0000	375 981.1210
I X9 - USD - Capitalisation	13 006.8810	0.0000	0.0000	13 006.8810
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 634 559.3830	231 625.8360	280 875.0160	2 585 310.2030
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 004 264.4420	102 674.0000	8 324.0000	1 098 614.4420
I - EUR - Hedged - Capitalisation	43 885.4450	0.0000	4 711.0000	39 174.4450
I - EUR - Hedged - Distribution	707 542.7590	0.0000	3 600.0000	703 942.7590
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	5 900 669.6240	0.0000	0.0000	5 900 669.6240
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	44 953.9680	0.0000	0.0000	44 953.9680
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	86 605.0000	3 800.0000	11 025.0000	79 380.0000
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	4 005.9120	0.0000	1 318.0000	2 687.9120
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	299 330.0000	0.0000	0.0000	299 330.0000
S - USD - Capitalisation	464 918.0740	101 001.8030	0.0000	565 919.8770
S - EUR - Hedged - Capitalisation	960 552.8870	0.0000	941 600.0000	18 952.8870
M - USD - Capitalisation	741 155.7560	26 675.1010	127 571.8110	640 259.0460
M - USD - Distribution	480 640.2460	25 128.8840	99 674.9710	406 094.1590
M X1 - USD - Capitalisation	3 960.9160	0.0000	171.0000	3 789.9160
M X1 - USD - Distribution	41 327.2040	0.0000	6 550.0000	34 777.2040
M - CHF - Hedged - Capitalisation	7 386 155.6110	298 499.4820	1 171 431.5010	6 513 223.5920
M - CHF - Hedged - Distribution	609 836.8590	116 825.8820	114 864.6950	611 798.0460

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	38 455.7460	0.0000	0.0000	38 455.7460
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	193 118.8070	5 000.0000	0.0000	198 118.8070
M - EUR - Hedged - Capitalisation	585 197.6720	19 057.6410	102 832.8690	501 422.4440
M - EUR - Hedged - Distribution	147 521.3850	4 376.7190	25 451.5340	126 446.5700
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	142 710.6240	8 439.2160	25 608.2570	125 541.5830
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	94 429.9640	1 812.0000	24 705.8340	71 536.1300
M - GBP - Hedged - Capitalisation	8 777.3050	926.0000	2 561.0000	7 142.3050
M - GBP - Hedged - Distribution	87 536.6360	5 019.9460	12 555.2530	80 001.3290
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	63 000.0780	0.0000	10 324.3980	52 675.6800

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	47 881 574.58	41 679 326.93	43 327 568.82
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	144.5415	126.1823	118.1455
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	17 526 152.10	16 216 194.63	19 760 879.82
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	103.9770	95.6026	94.1876
P - USD - Distribution 3 (See/vedi nota 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	13 835 632.92	13 417 320.14	13 992 225.76
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	105.9231	94.8157	93.4037
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 574 842.79	4 431 510.78	3 284 878.36
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.5348	8.4907	8.2916
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	23 601 698.05	20 640 213.53	23 838 255.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	112.5134	99.0243	95.0628
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 767 151.23	3 195 164.09	3 556 331.55
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	83.8879	77.8628	79.1770
P - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	36 916 133	33 211 921	32 770 645
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9 923	8 927	8 808

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 203 142.22	1 221 682.05	1 195 727.44
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	92.1229	81.1200	76.8700
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/vedi nota 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 107 261.99	3 089 615.95	1 772 182.23
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	77.3133	69.8004	69.5919
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	428 273 588.66	381 062 126.15	372 105 901.53
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	152.5991	132.8350	123.6551
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	98 568 878.91	79 709 179.82	70 584 964.42
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	110.1765	101.6153	100.2321
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 112 465.00	20 176 587.20	41 153 801.89
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9026	8.7930	8.5371
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 304 951.70	1 542 448.97	1 731 394.88
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.2869	6.8595	7.0736
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	39 780 018.53	51 696 656.62	72 240 860.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	117.6561	103.2538	98.5498
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 069 227.94	8 532 861.74	8 336 083.81
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	90.3384	84.1143	85.7204
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 235 044.04	2 091 574.40	5 172 918.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	110.9478	96.7473	90.8777
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 581 537.33	2 478 137.13	4 599 952.89
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	82.5163	76.2852	76.6403
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 074 984 536	919 127 442	1 186 474 311
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10 210	9 159	8 985
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 041 529.48	8 554 381.75	7 776 550.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	89.6166	78.5478	74.2731
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	54 703 221.57	48 079 841.98	48 209 483.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	72.7376	67.7136	68.3247
N - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	308 607.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	77.9072

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 527 282.80	2 683 852.29	1 882 806.06
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	76.0313	68.6223	68.3129
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	24 173 969.80	32 346 822.38	34 956 559.89
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	153.0034	133.1606	123.9086
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	20 120 188.83
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	111.3523
I X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	23 701 966.67	20 615 575.11	19 159 936.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	153.5300	133.5379	124.1089
I X3 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	303 342 342.37	273 544 905.57	241 546 248.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	895.8934	779.1282	723.9076
I X4 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	33 320 410.95	28 974 769.77	26 915 802.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	88.6226	77.0644	71.5882
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 963 883.96	1 708 768.26	1 669 890.22
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	150.9881	131.3742	122.1852
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	25 668 937.91	23 222 310.72	21 490 767.05
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9288	8.8145	8.5546
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	75 878 301.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	68.9393
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 931 801.49	8 869 299.91	8 016 449.44
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9505	8.8316	8.5669
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 631 598.96	4 552 548.99	25 723 063.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	118.2301	103.7371	98.9715
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	67 397 314.82	63 084 731.73	66 631 306.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	95.7426	89.1603	90.8758
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	430 572 167.53	388 437 335.09	396 666 414.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	72.9701	65.8294	67.2240
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	8 148 870.85
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	8.2334

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/vedi nota 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 753 274.39	3 386 218.24	39 746 800.97
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	83.4915	75.3263	75.7596
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 402 179.38	8 998 270.57	8 780 641.92
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	118.4452	103.9001	99.0775
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	229 103.29	315 806.12	566 764.60
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	85.2347	78.8350	79.2134
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	34 033 368.38	29 839 877.61	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	113.6985	99.6889	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	88 294 879.30	62 957 960.93	69 552 268.58
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	156.0201	135.4173	125.3174
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 330 120.41	103 335 414.56	97 376 241.30
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	122.9428	107.5791	102.0740
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	95 195 144.45	96 057 292.03	109 692 386.70
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	148.6822	129.6047	120.9863
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	42 880 205.51	46 738 032.30	45 368 628.06
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	105.5918	97.2412	95.8582
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	571 467.81	519 795.52	583 017.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	150.7864	131.2311	122.1132
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 728 220.91	4 086 929.67	4 760 172.61
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	107.2030	98.8920	97.5522
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	63 210 913.73	63 738 807.95	64 841 164.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7050	8.6295	8.4019
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 343 375.05	4 069 234.37	3 886 779.11
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.0994	6.6727	6.8809
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	378 827.12	336 312.71	354 006.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.8510	8.7454	8.4876
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 608 081.15	1 476 107.48	1 523 871.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.1168	7.6435	7.8908

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	57 666 960.17	59 145 145.18	63 245 231.52
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	115.0067	101.0687	96.7347
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 535 702.26	11 426 640.18	13 584 433.38
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	83.3214	77.4575	78.8584
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	14 655 567.29	14 617 643.19	21 964 625.40
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	116.7387	102.4286	97.7231
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 361 964.05	7 821 333.13	8 441 298.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	88.9336	82.8268	84.4205
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	777 533.34	834 379.03	731 422.96
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	108.8631	95.0610	89.5440
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 308 793.78	6 372 269.66	6 047 919.57
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	78.8586	72.7955	73.0557
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 366 795.19	4 829 164.41	7 404 604.05
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	82.8996	76.6533	77.0257

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		2 173 176 060.79	98.53
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		2 116 456 652.04	95.96
	Bonds/Obbligazioni		1 565 488 198.44	70.98
	Angola		6 042 604.25	0.27
6 550 000	ANGOLA 8.75 22-32 14/04S	USD	6 042 604.25	0.27
	Australia		48 583 542.25	2.20
2 000 000	ANZ BANKING GROUP 2.57 20-35 25/11S	USD	1 638 580.00	0.07
2 000 000	MACQUARIE BANK 6.798 23-33 18/01S	USD	2 122 100.00	0.10
11 300 000	MACQUARIE BANK LTD 6.125 17-20 08/03S	USD	10 842 915.00	0.49
9 000 000	MACQUARIE GROUP LTD 5.887 23-24 15/06S	USD	9 191 925.00	0.42
2 000 000	NATL AUSTRALIA BANK 2.332 20-30 21/08S8S	USD	1 647 620.00	0.07
10 045 000	NATL AUSTRALIA BANK 3.933 19-34 02/08S	USD	9 207 749.25	0.42
2 100 000	NATL AUSTRALIA BANK 6.429 23-33 12/01S	USD	2 209 336.50	0.10
5 000 000	NORTHERN STAR RESOUR 6.125 23-33 11/04S	USD	5 025 125.00	0.23
7 700 000	SANTOS FINANCE LTD 3.649 21-31 29/04S	USD	6 698 191.50	0.30
	Bermuda		10 826 338.00	0.49
4 100 000	CHINA OIL AND GAS 4.7 21-26 30/06S	USD	3 495 967.50	0.16
7 900 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	7 330 370.50	0.33
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		122 866 062.57	5.57
13 787 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	12 381 277.48	0.56
3 000 000	CENTRAL PLAZA DEV 3.85 20-25 14/07S	USD	2 746 485.00	0.12
8 800 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.2 21-XX 02/12S	USD	6 225 516.00	0.28
6 000 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4 21-XX 29/01S	USD	4 027 890.00	0.18
21 257 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	14 559 450.72	0.66
8 400 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.05 21-27 27/01S	USD	6 847 848.00	0.31
8 000 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.95 20-25 19/10S	USD	7 324 800.00	0.33
4 000 000	FRANSHION BRILLIANT 4.25 19-29 23/07S	USD	2 769 060.00	0.13
8 500 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.8 21-26 18/06S	USD	7 526 070.00	0.34
6 090 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	6 029 861.25	0.27
1 000 000	LS FINANCE 2025 LTD 4.50 15-25 26/06S	USD	943 590.00	0.04
6 900 000	NAN FUNG TSY III LTD 5 20-XX 10/03SX/XXS	USD	4 685 134.50	0.21
4 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 3.75 21-31 14/01S	USD	2 950 000.00	0.13
14 700 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.125 19-29 18/07S7S	USD	11 319 808.50	0.51
4 277 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.5 20-30 19/05S/05S	USD	3 238 373.32	0.15
8 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.8 20-XX 09/06S2S	USD	3 539 760.00	0.16
19 200 000	NWD FINANCE BVI LTD 6.25 19-XX 07/09S	USD	10 666 944.00	0.48
13 000 000	PANTHER VENTURES LTD 3.8 20-XX 17/03S	USD	8 501 285.00	0.39
2 000 000	STUDIO CITY CO LTD 7 22-27 15/02S	USD	2 003 680.00	0.09
5 440 000	VIGOROUS CHAMPION 2.95 21-31 25/02S	USD	4 579 228.80	0.21
	Cambodia/Cambogia		11 378 928.60	0.52
11 502 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	11 378 928.60	0.52
	Cayman Islands/Isole Cayman		97 034 484.55	4.40
800 000	ALIBABA GROUP HLDG 2.7 21-41 09/02S	USD	558 860.00	0.03
7 800 000	ALIBABA GROUP HLDG 3.25 21-61 09/02S	USD	4 980 690.00	0.23
3 500 000	ALIBABA GROUP HLD LTD 3.15 21-51 09/02S	USD	2 332 750.00	0.11
7 500 000	FWD GROUP LTD 7.784 23-33 06/12S	USD	8 202 750.00	0.37
700 000	GACI FIRST INVEST 5.375 22-2122 13/10S	USD	603 400.00	0.03
3 300 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	2 603 073.00	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
1 600 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.25 19-26 26/04S	USD	1 543 168.00	0.07
5 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375 19-29 04/12S	USD	4 567 225.00	0.21
12 250 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.625 19-27 17/07S	USD	11 723 678.75	0.53
14 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.75 20-28 21/07S	USD	13 267 310.00	0.60
1 500 000	MGM CHINA HOLDINGS 4.750 21-27 01/02S	USD	1 430 040.00	0.06
2 000 000	MGM CHINA HOLDINGS LTD 5.25 20-25 18/06S	USD	1 973 400.00	0.09
2 500 000	NEW WORLD CHINA LAND 4.75 17-27 23/01	USD	2 217 612.50	0.10
17 950 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	12 220 360.00	0.55
2 250 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.29 20-60 03/06S	USD	1 450 620.00	0.07
22 820 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.68 21-41 22/04S	USD	18 157 075.30	0.82
4 600 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.84 21-51 22/04S	USD	3 488 456.00	0.16
7 700 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.94 21-61 22/04S	USD	5 714 016.00	0.26
	China/Cina		14 280 666.25	0.65
2 250 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.75 24-25 27/03S	USD	2 259 866.25	0.10
4 000 000	CMB INTL LEASING MGT 2.75 20-30 12/08S	USD	3 453 900.00	0.16
10 000 000	MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	USD	8 566 900.00	0.39
	Egypt/Egitto		48 103 438.50	2.18
9 700 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	USD	8 263 963.50	0.37
11 000 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.994 19-29 21/09S	USD	9 897 195.00	0.45
7 800 000	EGYPT 5.875 21-31 16/02S	USD	6 258 915.00	0.28
8 000 000	EGYPT 7.0529 19-32 15/01S	USD	6 640 120.00	0.30
4 400 000	EGYPT 7.5 21-61 16/02S	USD	3 174 050.00	0.14
9 000 000	EGYPT 7.6003 19-29 01/03S	USD	8 320 275.00	0.38
6 500 000	EGYPT 7.6250 20-32 29/05S	USD	5 548 920.00	0.25
	Hong Kong		113 143 040.46	5.13
17 400 000	CHINA PING AN INSU 2.85 21-31 12/08S	USD	14 387 625.00	0.65
22 110 000	GLP CHINA HOLDINGS 2.95 21-26 29/03S	USD	17 854 046.10	0.81
11 000 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.0 21-24 02/07S	CNH	1 478 051.54	0.07
14 450 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	12 544 767.50	0.57
33 500 000	STUDIO CITY FINANCE 5 21-29 14/01S	USD	29 470 452.50	1.34
5 155 000	STUDIO CITY FINANCE 6.0 20-25 15/07U	USD	5 080 845.32	0.23
3 800 000	STUDIO CITY FINANCE 6.5000 20-28 15/01S	USD	3 615 833.00	0.16
500 000	WESTWOOD GROUP HLDG 3.8 21-31 20/01S1S	USD	404 510.00	0.02
3 800 000	XIAOMI BEST TIME 2.875 21-31 14/07S	USD	3 155 406.00	0.14
8 700 000	XIAOMI BEST TIME 3.375 20-30 29/04S9/04S	USD	7 664 743.50	0.35
18 300 000	XIAOMI BEST TIME 4.1 21-51 14/07S	USD	13 101 885.00	0.59
5 500 000	YANLORD LAND (HK) CO 5.125 21-26 20/05S	USD	4 384 875.00	0.20
	India		208 638 433.76	9.46
20 850 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	19 095 576.75	0.87
16 500 000	ADANI GREEN ENERGY U 6.7 24-42 12/03S	USD	15 980 167.50	0.72
1 720 000	ADANI INT CONTAINER 3.0 20-31 16/02S	USD	1 470 359.20	0.07
22 164 744	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	18 369 807.15	0.83
23 000 000	ADANI TRANSMISSION 4.00 16-26 03/08S	USD	21 616 550.00	0.98
28 142 250	ADANI TRANSMISSION 4.25 19-36 21/05S	USD	23 821 288.93	1.08
11 650 190	AZURE POWER ENERGY 3.575 21-26 19/08S	USD	10 534 392.60	0.48
36 618 000	FUTURE RETAIL DEFALTED5.6 20-25 22/01S	USD	239 298.63	0.01
1 000 000	GMR HYDERABAD AIRPORT 4.25 17-27 27/10S	USD	928 385.00	0.04
18 560 000	IRB INFRASTRUCTURE 7.11 24-32 11/03S	USD	18 839 792.00	0.85
16 100 000	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125 21-31 18/05S	USD	14 257 999.00	0.65
11 750 000	JSW INFRASTRUCTURE 4.95 22-29 21/01S	USD	11 040 300.00	0.50
8 000 000	JSW STEEL LTD 5.05 21-32 05/04S32 05/04S	USD	7 051 840.00	0.32
1 000 000	MUNDRA PORT 3.828 21-32 02/02S	USD	816 375.00	0.04
750 000	POWER FINANCE CORP 3.9 19-29 16/09S	USD	692 535.00	0.03
1 000 000	POWER FINANCE CORP 3.95 20-30 23/04S	USD	915 355.00	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
10 000 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625 22-52 12/01S	USD	7 225 050.00	0.33
3 000 000	SHRIRAM FINANCE 6.625 24-27 22/04S	USD	3 016 980.00	0.14
37 130 000	VEDANTA RESOURCES 6.125 17-28 09/12S	USD	32 726 382.00	1.48
	Indonesia		129 662 429.45	5.88
24 900 000	FREEPORT INDONESIA 5.315 22-32 14/04S	USD	24 318 336.00	1.10
65 695 000	FREEPORT INDONESIA 6.2 22-52 14/04S	USD	65 188 491.55	2.96
5 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES 4.745 21-51 09/06S6S	USD	4 077 900.00	0.18
5 410 000	PERTAMINA PERSERO 4.15 20-60 25/02S	USD	4 120 201.90	0.19
30 000 000	PERTAMINA PERSERO 6.45 14-44 30/05S	USD	31 957 500.00	1.45
	Ireland/Irlanda		7 795 647.50	0.35
2 000 000	SMBC AVIATION C 5.5500 24-34 03/04S	USD	1 988 780.00	0.09
5 750 000	SMBC AVIATION CAPITAL 5.7 23-33 25/07S	USD	5 806 867.50	0.26
	Isle of Man/Isola di Man		10 585 795.00	0.48
11 000 000	GOHL CAPITAL LIMITED 4.25 17-27 24/01S	USD	10 585 795.00	0.48
	Israel/Israele		3 174 231.00	0.14
1 800 000	BANK LEUMI LE-1 7.1290 23-33 18/07S	USD	1 779 336.00	0.08
1 500 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.75 20-30 30/06S	USD	1 394 895.00	0.06
	Ivory coast/Costa d'Avorio		2 511 200.00	0.11
2 500 000	IVORY COAST 8.25 24-37 30/01S	USD	2 511 200.00	0.11
	Japan/Giappone		14 778 150.00	0.67
5 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE FL.R 21-51 21/01S	USD	4 172 400.00	0.19
10 000 000	RAKUTEN GROUP 11.25 24-27 15/02S	USD	10 605 750.00	0.48
	Jersey		14 371 018.75	0.65
17 050 000	WEST CHINA CEMENT 4.95 21-26 08/07S	USD	14 371 018.75	0.65
	Luxembourg/Lussemburgo		40 605 644.37	1.84
508 000	AC ENERGY FINANCE 5.1 20-XX 25/05S	USD	407 169.62	0.02
7 800 000	EIG PEARL HOLDINGS 4.387 22-46 30/11S11S	USD	6 116 331.00	0.28
15 800 000	GREENSAIF PIPELINES 6.129 23-38 23/02S	USD	16 097 830.00	0.73
12 100 000	GREENSAIF PIPELINES 6.51 23-42 23/02S	USD	12 591 018.00	0.57
5 550 000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	5 393 295.75	0.24
	Macau/Macao		26 981 519.38	1.22
2 000 000	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	1 737 940.00	0.08
12 246 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 08/08S	USD	12 019 816.38	0.54
13 950 000	WYNN MACAU LTD 5.625 20-28 26/08S	USD	13 223 763.00	0.60
	Malaysia/Malesia		47 009 915.00	2.13
53 500 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	47 009 915.00	2.13
	Mauritius		99 900 402.79	4.53
12 418 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	12 097 429.33	0.55
1 070 000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375 21-26 31/10S	USD	1 028 762.20	0.05
15 807 900	CLEAN RENEWABLE PWR 4.25 21-27 25/03S	USD	14 730 354.50	0.67
6 600 000	ES AFRICAN TR DEV BK 4.125 21-28 30/06S	USD	5 780 049.00	0.26
6 030 000	GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	USD	5 526 103.05	0.25
1 500 000	GREENKO SOLAR 5.95 19-26 29/07S	USD	1 463 655.00	0.07
6 000 000	GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	USD	5 906 220.00	0.27
2 633 000	INDIA AIRPORT INFRA 6.25 21-25 25/03S	USD	2 637 357.62	0.12
30 810 000	INDIA CLEAN ENERGY 4.5 22-27 18/04S	USD	28 305 455.10	1.28
10 741 500	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	10 097 708.20	0.46
6 845 756	INDIA GREEN POWER 4 21-27 22/02S/02S	USD	6 366 278.79	0.29
6 000 000	INDIA VEHICLE FINANC 5.85 24-29 25/03Q	USD	5 961 030.00	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Mexico/Messico		18 084 276.50	0.82
3 850 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	3 427 385.50	0.16
10 415 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	8 502 806.00	0.39
7 000 000	TRUST F/1401 6.95 14-44 30/01S	USD	6 154 085.00	0.28
	Mongolia		16 049 301.45	0.73
16 485 000	MONGOLIA 11.75 24-27 18/01S	USD	16 049 301.45	0.73
	Nigeria		45 044 627.25	2.04
3 000 000	IHS HOLDING LIMITED 5.625 21-26 29/11S1S	USD	2 797 320.00	0.13
2 500 000	IHS HOLDING LIMITED 6.25 21-28 29/11S11S	USD	2 198 587.50	0.10
2 500 000	NIGERIA 6.125 21-28 28/09S	USD	2 267 437.50	0.10
5 700 000	NIGERIA 7.3750 21-33 28/09S	USD	4 891 996.50	0.22
9 500 000	NIGERIA 7.696 18-38 23/02S	USD	7 834 935.00	0.36
4 700 000	NIGERIA 8.25 21-51 28/09S	USD	3 862 037.00	0.18
13 000 000	NIGERIA 8.3750 22-29 24/03S	USD	12 713 870.00	0.58
8 750 000	NIGERIA 8.7470 18-31 21/01S	USD	8 478 443.75	0.38
	Oman		4 097 300.00	0.19
4 000 000	OMAN 6.75 18-48 17/01S	USD	4 097 300.00	0.19
	Pakistan		33 267 510.70	1.51
18 000 000	PAKISTAN 6.0000 21-26 08/04S	USD	16 135 650.00	0.73
6 941 000	PAKISTAN 6.875 17-27 05/12S	USD	5 941 530.70	0.27
10 000 000	PAKISTAN 7.3750 21-31 08/04S	USD	7 888 050.00	0.36
1 800 000	PAKISTAN 8.25 14-24 15/04S	USD	1 793 160.00	0.08
1 600 000	PAKISTAN 8.25 15-25 30/09S	USD	1 509 120.00	0.07
	Singapore		74 799 316.16	3.39
7 825 000	APL REALTY HOLDINGS 5.95 17-24 02/06S	USD	6 377 335.87	0.29
20 198 000	CONTINUUM ENERGY AUR 9.5 23-27 24/02S	USD	21 025 007.11	0.95
36 800 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06S	USD	32 468 088.00	1.47
3 872 000	MEDCO BELL PTE LTD 6.375 20-27 30/01S	USD	3 777 348.96	0.17
11 129 000	MEDCO OAK TREE PTE 7.375 19-26 14/05S	USD	11 151 536.22	0.51
	South Africa/Sudafrica		31 256 570.00	1.42
17 750 000	SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	USD	12 914 900.00	0.59
3 000 000	SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S	USD	2 707 410.00	0.12
18 000 000	SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S	USD	15 634 260.00	0.71
	South Korea/Corea del Sud		31 723 377.00	1.44
3 300 000	LG CHEM CV1.25 23-28 18/07S	USD	3 169 716.00	0.14
4 200 000	LG CHEM LTD CV 1.60 23-30 18/07S	USD	3 939 096.00	0.18
3 000 000	SK HYNIX 6.375 23-28 17/01S	USD	3 084 900.00	0.14
20 200 000	SK HYNIX INC 6.5000 23-33 17/01S	USD	21 529 665.00	0.98
	Sri Lanka		3 140 379.42	0.14
5 297 000	SRI LANKA 5.75 18-23 18/04S - FV, refer to/vedi nota 2	USD	3 140 379.42	0.14
	Thailand/Tailandia		70 851 909.43	3.21
20 150 000	GC TREASURY CENTER 4.3 21-51 18/03S03S	USD	15 264 431.00	0.69
25 900 000	GC TREASURY CENTER 5.2 22-52 30/03S	USD	22 623 391.00	1.03
13 843 000	PTT TREASURY CENTER 3.7 20-70 16/07S	USD	9 755 992.68	0.44
13 100 000	THAIOIL TSY CENTER 3.5 19-49 17/10S/10S	USD	8 913 502.00	0.40
17 450 000	THAIOIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	12 452 232.75	0.56
2 000 000	THAIOIL TSY CENTER 5.375 18-48 20/11S11S	USD	1 842 360.00	0.08
	Togo		16 334 056.50	0.74
5 000 000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	4 185 162.00	0.19
14 050 000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	12 148 894.50	0.55

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Turkey/Turchia		3 255 644.00	0.15
2 000 000	TC ZIRAAT BANKASI AS 8.00 24-29 16/01S	USD	2 030 810.00	0.09
1 200 000	TURKIYE VARLIK FONU 8.25 24-29 14/02S	USD	1 224 834.00	0.06
	United Arab Emirates/Emirati Arabi Uniti		7 633 360.00	0.35
8 000 000	DP WORLD LIMITED 5.625 18-48 25/09S5/09S	USD	7 633 360.00	0.35
	United Kingdom/Regno Unito		81 848 660.07	3.71
11 200 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-49 31/12S	USD	9 503 760.00	0.43
5 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 8.113 22-33 03/11S	USD	5 723 125.00	0.26
11 117 000	STANDARD CHARTERED 6.296 23-34 07/06S	USD	11 635 385.71	0.53
42 294 000	VEDANTA RES FIN 2 13.875 21-25 11/03S03S	USD	38 705 142.63	1.75
17 230 200	VEDANTA RES FIN II 13.875 20-27 21/01S	USD	16 281 246.73	0.74
	United States of America/Stati Uniti d'America		49 828 417.53	2.26
3 000 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.7 23-30 26/06S	USD	3 058 935.00	0.14
2 762 000	MEDCO LAUREL TREE 6.95 21-28 12/11S2/11S	USD	2 685 188.78	0.12
25 000 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S 16/04S	USD	22 775 125.00	1.03
8 000 000	RESORTS WORLD 4.625 21-31 06/04S1 06/04S	USD	6 968 360.00	0.32
8 000 000	RESORTS WORLD LAS VEGA 8.45 23-30 27/07S	USD	8 612 040.00	0.39
4 250 000	SASOL FINANCING USA 5.5 21-31 18/03S	USD	3 590 548.75	0.16
2 100 000	SASOL FINANCING USA 8.7500 23-29 03/05S	USD	2 138 220.00	0.10
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		539 350 785.40	24.45
	Australia		116 196 756.94	5.27
20 382 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	20 500 928.97	0.93
25 750 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	21 332 845.00	0.97
2 000 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-37 12/01S1S	USD	1 684 480.00	0.08
3 662 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	3 610 274.25	0.16
13 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	13 360 410.00	0.61
20 500 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	19 666 162.50	0.89
32 130 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	29 511 405.00	1.34
6 875 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	5 672 081.25	0.26
1 043 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 21-36 18/11S1S	USD	858 169.97	0.04
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		29 917 341.50	1.36
7 700 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	5 596 398.50	0.25
33 650 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 21-XX 10/06S12S	USD	19 897 918.00	0.90
5 000 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 22-XX 16/06S12S	USD	4 423 025.00	0.20
	Cayman Islands/Isole Cayman		16 854 689.50	0.76
5 000 000	BANORTE FL.R 19-XX 27/003Q	USD	4 959 225.00	0.22
2 000 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	1 816 860.00	0.08
2 000 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01QR 21-49 31/12U	USD	1 914 500.00	0.09
1 700 000	BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	1 744 217.00	0.08
6 500 000	LEE & MAN PAPER FL.R 19-XX 29/11S	USD	6 419 887.50	0.29
	Hong Kong		32 453 927.75	1.47
15 150 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	13 493 423.25	0.61
20 300 000	BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	USD	17 113 204.50	0.78
2 000 000	KASIKORNBANK PCL HK FL.R 21-XX 10/02S12S	USD	1 847 300.00	0.08
	Indonesia		25 655 829.09	1.16
25 887 000	ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	25 655 829.09	1.16
	Israel/Israele		6 112 384.00	0.28
6 800 000	BANK HAPOALIM FL.R 21-32 21/01S	USD	6 112 384.00	0.28
	Japan/Giappone		66 838 669.50	3.03
16 900 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 21-XX 27/07S	USD	14 900 561.00	0.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
15 000 000	ASAHI MUTUAL LIFE IN FL.R 23-99 31/12S	USD	15 506 925.00	0.70
10 300 000	FUKOKU MUTUAL L FL.R 23-49 31/12S	USD	10 866 397.00	0.49
1 000 000	MITSUBISHI UFJ FINA FL.R 23-XX 15/01S	USD	1 081 200.00	0.05
16 640 000	SOFTBANK GROUP CORP FL.R 17-XX 19/01S	USD	16 387 488.00	0.74
5 100 000	SUMITOMO LIFE INSURA FL.R 24-99 31/12S	USD	5 088 448.50	0.23
3 000 000	SUMITOMO MITSUI FIN FL.R 24-99 31/12S	USD	3 007 650.00	0.14
	Macau/Macao		47 702 405.00	2.16
31 400 000	SANDS CHINA LTD FL.R 20-30 18/06S	USD	28 779 199.00	1.30
22 600 000	SANDS CHINA LTD FL.R 22-31 08/08S	USD	18 923 206.00	0.86
	Philippines/Filippine		14 474 971.12	0.66
11 700 000	GLOBE TELECOM INC FL.R 21-XX 02/05S/12S	USD	11 251 773.00	0.51
3 272 000	RIZAL COMMERCIAL BK FL.R 20-49 31/12S	USD	3 223 198.12	0.15
	Singapore		28 227 997.25	1.28
33 150 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 17/11S	USD	15 559 284.00	0.71
27 175 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 29/12S	USD	12 668 713.25	0.57
	South Korea/Corea del Sud		28 567 370.00	1.30
19 000 000	KYOBO LIFE INSURANCE FL.R 22-XX 15/12S	USD	18 939 770.00	0.86
10 000 000	TONGYANG LIFE INSUR FL.R 20-XX 22/03SXXS	USD	9 627 600.00	0.44
	Thailand/Tailandia		7 166 428.50	0.32
7 700 000	MUANG THAI INSURANCE FL.R 21-37 27/01S	USD	7 166 428.50	0.32
	Turkey/Turchia		9 523 662.50	0.43
2 500 000	AKBANK TAS FL.R 24-XX 14/06S	USD	2 497 412.50	0.11
7 000 000	YAPI VE KREDI BANKAS 9.743 24-XX 04/07S	USD	7 026 250.00	0.32
	United Kingdom/Regno Unito		109 658 352.75	4.97
7 250 000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	6 986 281.25	0.32
3 500 000	HSBC HOLDINGS FL.R 14-XX 17/09S	USD	3 485 457.50	0.16
3 500 000	HSBC HOLDINGS FL.R 15-XX 30/03S	USD	3 481 467.50	0.16
11 700 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-34 13/11S	USD	12 794 944.50	0.58
22 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-34 20/06S	USD	22 786 830.00	1.03
5 200 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-44 09/03S	USD	5 585 892.00	0.25
27 500 000	STANDARD CHARTERED FL.R 21-XX 14/01S	USD	22 884 812.50	1.04
17 500 000	STANDARD CHARTERED FL.R 21-XX 19/02S	USD	14 404 162.50	0.65
9 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 24-35 11/01S	USD	9 255 825.00	0.42
8 000 000	STANDARD CHARTERED PLC FL.R 24-99 31/12S	USD	7 992 680.00	0.36
	Structured products/Prodotti strutturati		11 617 668.20	0.53
	Indonesia		11 617 668.20	0.53
12 701 000	P.T. KAWASAN INDUSTRY7.00 22-27 15/12S	USD	11 617 668.20	0.53
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		56 719 408.75	2.57
	Bonds/Obbligazioni		54 844 728.75	2.49
	Australia		34 091 003.75	1.55
10 000 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	9 535 000.00	0.43
25 250 000	SANTOS FINANCE LTD 5.25 19-29 13/03S/03S	USD	24 556 003.75	1.11
	Egypt/Egitto		4 105 875.00	0.19
5 000 000	EGYPT 7.30 21-33 30/09S	USD	4 105 875.00	0.19
	India		16 647 850.00	0.75
15 000 000	INDIABULLS HOUSING F 9.70 24-27 03/07S	USD	15 013 650.00	0.68
2 000 000	VEDANTA RESOURCES 9.25 19-26 23/04S	USD	1 634 200.00	0.07
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		1 874 680.00	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>			
USD							
	Singapore		1 874 680.00	0.08			
2 000 000	TRAFIGURA GROUP PTE FL.R 21-XX 24/03SXXS	USD	1 874 680.00	0.08			
Currency <i>Valuta</i>	Amount bought <i>Quantità acquistate</i>	Counterparty <i>Controparte</i>	Maturity <i>Scadenza</i>	Currency <i>Valuta</i>	Amount sold <i>Quantità vendute</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(15 839 798.61)	(0.72)
AUD	63 426 348.18	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	42 045 804.56	(650 732.37)	(0.03)
CHF	129 263 074.72	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	147 702 723.81	(3 965 596.99)	(0.18)
EUR	685 327 637.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	750 942 726.32	(10 378 039.18)	(0.47)
GBP	16 724 545.22	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	21 408 588.60	(279 995.09)	(0.01)
JPY	1 113 217 661.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	7 565 892.97	(194 672.35)	(0.01)
SGD	41 712 896.63	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	31 355 645.16	(427 491.59)	(0.02)
USD	1 051 615.72	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	934 922.48	11 989.51	0.00
USD	5 344 925.93	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	4 912 948.69	35 977.16	0.00
USD	475 813.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	370 594.80	7 630.36	0.00
USD	24 555.36	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	JPY	3 609 994.00	650.29	0.00
USD	107 328.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	SGD	144 104.75	481.64	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia Investment Grade Bond

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 317 224 966.53)	(2)	295 312 929.96
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		2 354 309.67
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		6 331 536.66
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		3 728 820.65
		307 727 596.94
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		880 597.44
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		4 956 910.00
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	66 433.46
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	30 950.18
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	2 297 837.17
		8 232 728.25
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		299 494 868.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		370 205 042.03
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	8 786 972.74
Bank interest/Interessi bancari		57 395.59
Other income/Altri redditi		2 123.28
		8 846 491.61
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	486 127.80
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	15 182.23
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		30 391.75
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	227 593.20
Transaction Costs/Spese operative	(8)	2 492.12
		761 787.10
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(7 011 161.45)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	5 344 405.24
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(3 371 667.62)
		3 046 280.68
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	34 805 970.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	311 620.18
		38 163 871.79
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(6 985 127.78)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(101 888 917.35)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		299 494 868.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	831 702.3440	29 675.8490	186 019.4380	675 358.7550
P - USD - Distribution	9 308.2730	0.0000	0.0000	9 308.2730
N - USD - Capitalisation	2 795 922.2270	623 038.6990	829 257.6030	2 589 703.3230
N - USD - Distribution	11 213 891.6640	781 511.9850	5 586 301.8180	6 409 101.8310
N - CHF - Hedged - Capitalisation	651 800.0000	0.0000	651 800.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 341 801.5360	2 294.0000	20 000.0000	2 324 095.5360
N - EUR - Hedged - Distribution	57 500.0000	0.0000	57 500.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
N - AUD - Hedged - Distribution	52 200.0000	0.0000	0.0000	52 200.0000
I - USD - Capitalisation	0.0000	225 405.8560	0.0000	225 405.8560
I X1 - USD - Capitalisation	2 649 613.9110	304 754.6840	104 870.1980	2 849 498.3970
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	11 337 068.9690	0.0000	0.0000	11 337 068.9690
I X1 - SGD - Hedged - Distribution	598 129.1910	18 468.4570	616 597.6480	0.0000
M - USD - Capitalisation	1 533 584.0870	96 466.3990	441 942.7500	1 188 107.7360
M - USD - Distribution	1 079 813.3720	45 622.1050	511 949.3220	613 486.1550
M - CHF - Hedged - Capitalisation	548 485.2050	16 533.1430	41 305.9810	523 712.3670
M - EUR - Hedged - Capitalisation	514 395.4570	93 025.5690	186 891.1560	420 529.8700
M - EUR - Hedged - Distribution	202 306.4240	0.0000	8 184.4430	194 121.9810
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	315 003.2830	9 000.0000	0.0000	324 003.2830
M - SGD - Hedged - Capitalisation	1 600.0000	0.0000	0.0000	1 600.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 922 474.82	7 717 013.09	9 712 500.78
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2501	9.2786	8.7119
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	85 318.50	80 491.58	174 620.30
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.1659	8.6473	8.4287
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	27 080 658.87	26 403 286.98	94 687 395.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4571	9.4435	8.8243

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	57 945 853.63	95 810 701.51	17 129 096.55
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.0412	8.5439	8.3329
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	5 491 954.91	3 498 749.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	8.4258	8.2104
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	22 001 499.77	20 186 202.11	5 175 585.20
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4667	8.6199	8.2554
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	484 212.96	949 365.17
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	8.4211	8.2553
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 114.33	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.1433	0.0000	0.0000
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	541 910.91	502 753.17	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3814	9.6313	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 357 184.75	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4575	0.0000	0.0000
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	27 751 788.61	23 279 152.30	22 209 963.90
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7392	8.7859	8.1922
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	3 512 390.21
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	7.8053
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	111 803 337.44	101 617 010.22	96 959 688.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.8617	8.9633	8.5524
I X1 - SGD - Hedged - Distribution	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	58 729 506.44	61 570 389.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	98.1887	93.9265
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	577 314.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	8.5596
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	12 359 912.38	14 416 125.29	11 826 549.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4030	9.4003	8.7945
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 642 834.27	9 384 154.65	9 769 259.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.1980	8.6905	8.4697

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 775 442.53	4 611 288.26	4 745 686.70
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.1184	8.4073	8.2023
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 965 551.18	4 419 445.18	4 556 498.78
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4299	8.5915	8.2380
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 604 592.31	1 594 610.40	753 075.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.2659	7.8822	7.9187
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 830 105.76	2 624 684.58	365 025.26
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.7348	8.3322	8.2472
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	149 058.78	135 594.63	128 295.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	93.1617	84.7466	80.1846

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			295 312 929.96	98.60
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			283 489 942.46	94.66
Bonds/Obbligazioni			187 885 840.82	62.73
	Australia		10 192 932.85	3.40
1 000 000	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 19-34 12/09S	USD	900 370.00	0.30
1 000 000	MACQUARIE BANK 6.798 23-33 18/01S	USD	1 061 050.00	0.35
1 000 000	MACQUARIE BANK LTD 6.125 17-20 08/03S	USD	959 550.00	0.32
1 500 000	MACQUARIE GROUP LTD 5.887 23-24 15/06S	USD	1 531 987.50	0.51
1 000 000	NATL AUSTRALIA BANK 3.933 19-34 02/08S	USD	916 650.00	0.31
3 674 000	NORTHERN STAR RESOUR 6.125 23-33 11/04S	USD	3 692 461.85	1.23
1 300 000	SANTOS FINANCE LTD 3.649 21-31 29/04S	USD	1 130 863.50	0.38
	Bermuda		3 282 060.00	1.10
500 000	CBQ FINANCE 5.375 24-29 28/03S	USD	498 375.00	0.17
3 000 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	2 783 685.00	0.93
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		11 971 962.90	4.00
5 700 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	5 118 828.00	1.71
1 800 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.2 21-XX 02/12S	USD	1 273 401.00	0.43
500 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4 21-XX 29/01S	USD	335 657.50	0.11
2 000 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	1 369 850.00	0.46
1 700 000	NAN FUNG TSY III LTD 5 20-XX 10/03SX/XXS	USD	1 154 308.50	0.39
1 960 000	NWD FINANCE BVI LTD 3.75 21-31 14/01S	USD	1 445 500.00	0.48
420 000	NWD FINANCE BVI LTD 6.25 19-XX 07/09S	USD	233 339.40	0.08
1 100 000	OCEAN LAUREL COMPANY 2.375 20-25 20/10S	USD	1 041 078.50	0.35
	Cayman Islands/Isole Cayman		18 107 539.70	6.05
500 000	ALIBABA GROUP HLDG 2.7 21-41 09/02S	USD	349 287.50	0.12
700 000	ALIBABA GROUP HLDG 3.25 21-61 09/02S	USD	446 985.00	0.15
2 000 000	FWD GROUP LTD 7.784 23-33 06/12S	USD	2 187 400.00	0.73
1 500 000	GACI FIRST INVEST 5.125 23-53 14/02S	USD	1 303 155.00	0.44
2 000 000	GACI FIRST INVEST 5.375 22-2122 13/10S	USD	1 724 000.00	0.58
700 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	552 167.00	0.18
3 350 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	2 280 680.00	0.76
6 280 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.68 21-41 22/04S	USD	4 996 776.20	1.67
3 900 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.84 21-51 22/04S	USD	2 957 604.00	0.99
500 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.94 21-61 22/04S	USD	371 040.00	0.12
1 000 000	ZHONGSHENG GRP HLDG 3 21-26 13/01S	USD	938 445.00	0.31
	China/Cina		4 715 187.50	1.57
500 000	CMB INTL LEASING MGT 2.75 20-30 12/08S	USD	431 737.50	0.14
5 000 000	MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	USD	4 283 450.00	1.43
	Egypt/Egitto		2 641 060.50	0.88
3 100 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	USD	2 641 060.50	0.88
	Hong Kong		17 853 707.50	5.96
750 000	AIA GROUP LTD 3.2000 20-40 16/09S	USD	560 257.50	0.19
1 000 000	AIA GROUP LTD 5.375 24-34 05/04S	USD	998 890.00	0.33
6 020 000	CHINA PING AN INSU 2.85 21-31 12/08S	USD	4 977 787.50	1.66
1 000 000	HUAXIN CEMENT INTL FIN 2.25 20-25 19/11S	USD	935 260.00	0.31
7 050 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	6 120 457.50	2.04
2 000 000	WESTWOOD GROUP HLDG 3.8 21-31 20/01S1S	USD	1 618 040.00	0.54
3 000 000	XIAOMI BEST TIME 3.375 20-30 29/04S9/04S	USD	2 643 015.00	0.88

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	India		28 860 428.68	9.64
2 000 000	ADANI GREEN ENERGY U 6.7 24-42 12/03S	USD	1 936 990.00	0.65
2 580 000	ADANI INT CONTAINER 3.0 20-31 16/02S	USD	2 205 538.80	0.74
1 677 143	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	1 389 990.55	0.46
7 000 000	ADANI TRANSMISSION 4.00 16-26 03/08S	USD	6 578 950.00	2.20
4 160 500	ADANI TRANSMISSION 4.25 19-36 21/05S	USD	3 521 696.83	1.18
1 500 000	MUNDRA PORT 3.828 21-32 02/02S	USD	1 224 562.50	0.41
1 000 000	POWER FINANCE CORP 3.9 19-29 16/09S	USD	923 380.00	0.31
5 000 000	POWER FINANCE CORP 3.95 20-30 23/04S	USD	4 576 775.00	1.53
9 000 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625 22-52 12/01S	USD	6 502 545.00	2.17
	Indonesia		19 716 506.78	6.58
2 277 000	FREEPORT INDONESIA 5.315 22-32 14/04S	USD	2 223 809.28	0.74
7 000 000	FREEPORT INDONESIA 6.2 22-52 14/04S	USD	6 946 030.00	2.32
1 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.541 21-32 27/04S	USD	863 745.00	0.29
3 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES 4.745 21-51 09/06S6S	USD	2 446 740.00	0.82
5 500 000	PERTAMINA PERSERO 6.45 14-44 30/05S	USD	5 858 875.00	1.96
1 500 000	TOWER BERSAMA INFRA 2.8 21-27 02/05S	USD	1 377 307.50	0.46
	Ireland/Irlanda		1 751 807.50	0.58
1 000 000	SMBC AVIATION C 5.5500 24-34 03/04S	USD	994 390.00	0.33
750 000	SMBC AVIATION CAPITAL 5.7 23-33 25/07S	USD	757 417.50	0.25
	Isle of Man/Isola di Man		2 275 945.93	0.76
2 365 000	GOHL CAPITAL LIMITED 4.25 17-27 24/01S	USD	2 275 945.93	0.76
	Israel/Israele		593 112.00	0.20
600 000	BANK LEUMI LE-I 7.1290 23-33 18/07S	USD	593 112.00	0.20
	Japan/Giappone		2 203 460.00	0.74
1 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE FL.R 21-51 21/01S	USD	834 480.00	0.28
500 000	NOMURA HOLDINGS INC 5.605 22-29 06/07S	USD	505 745.00	0.17
1 000 000	SUMITOMO LIFE INSUR 3.375 21-81 15/04S4S	USD	863 235.00	0.29
	Luxembourg/Lussemburgo		8 766 586.50	2.93
2 500 000	EIG PEARL HOLDINGS 3.545 22-36 31/08S	USD	2 138 462.50	0.71
3 200 000	EIG PEARL HOLDINGS 4.387 22-46 30/11S11S	USD	2 509 264.00	0.84
2 000 000	GREENSAIF PIPELINES 6.129 23-38 23/02S	USD	2 037 700.00	0.68
2 000 000	GREENSAIF PIPELINES 6.51 23-42 23/02S	USD	2 081 160.00	0.69
	Macau/Macao		2 433 116.00	0.81
2 800 000	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	2 433 116.00	0.81
	Malaysia/Malesia		7 029 520.00	2.35
8 000 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	7 029 520.00	2.35
	Mauritius		1 987 010.00	0.66
2 000 000	INDIA VEHICLE FINANC 5.85 24-29 25/03Q	USD	1 987 010.00	0.66
	Netherlands/Paesi Bassi		440 980.00	0.15
500 000	ICTSI TREASURY BV 3.5 21-31 16/11S	USD	440 980.00	0.15
	Philippines/Filippine		7 024 066.50	2.35
1 500 000	GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S	USD	1 167 607.50	0.39
2 500 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	2 347 675.00	0.78
3 700 000	MEGAWORLD CORP 4.125 20-27 30/07S	USD	3 508 784.00	1.17
	Singapore		3 587 237.50	1.20
500 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	499 240.00	0.17
3 500 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06S	USD	3 087 997.50	1.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	South Korea/Corea del Sud		3 234 570.50	1.08
700 000	LG CHEM CV1.25 23-28 18/07S	USD	672 364.00	0.22
800 000	LG CHEM LTD CV 1.60 23-30 18/07S	USD	750 304.00	0.25
1 700 000	SK HYNIX INC 6.5000 23-33 17/01S	USD	1 811 902.50	0.60
	Thailand/Tailandia		10 073 599.50	3.36
3 000 000	GC TREASURY CENTER 4.4 22-32 30/03S	USD	2 722 170.00	0.91
2 050 000	GC TREASURY CENTER 5.2 22-52 30/03S	USD	1 790 654.50	0.60
1 000 000	PTT TREASURY CENTER 3.7 20-70 16/07S	USD	704 760.00	0.24
1 000 000	THAIOIL TRESURY CENTR 4.875 8-43 23/01S	USD	872 870.00	0.29
3 000 000	THAIOIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	2 140 785.00	0.71
2 000 000	THAIOIL TSY CENTER 5.375 18-48 20/11S11S	USD	1 842 360.00	0.62
	Togo		3 458 760.00	1.15
4 000 000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	3 458 760.00	1.15
	United Arab Emirates/Emirati Arabi Uniti		5 626 325.48	1.88
2 229 525	ACWA POWER MANAGEMENT 5.95 17-39 15/12SS	USD	2 172 817.03	0.73
1 500 000	DP WORLD LIMITED 5.625 18-48 25/09S5/09S	USD	1 431 255.00	0.48
1 000 000	GALAXY PIPELINE ASSET 2.625 20-30 31/03S	USD	816 725.00	0.27
1 026 432	GALAXY PIPELINE ASSET 2.94 21-40 30/09S	USD	827 042.45	0.28
400 000	MDGH GMTN RSC LTD 5.084 23-53 22/05S	USD	378 486.00	0.13
	United Kingdom/Regno Unito		5 373 445.00	1.79
1 900 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-49 31/12S	USD	1 612 245.00	0.54
1 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 8.113 22-33 03/11S	USD	1 144 625.00	0.38
2 500 000	STANDARD CHARTERED 6.296 23-34 07/06S	USD	2 616 575.00	0.87
	United States of America/Stati Uniti d'America		4 684 912.00	1.56
1 200 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	1 120 812.00	0.37
2 000 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S 16/04S	USD	1 822 010.00	0.61
2 000 000	RESORTS WORLD 4.625 21-31 06/04S1 06/04S	USD	1 742 090.00	0.58
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		95 604 101.64	31.92
	Australia		21 675 753.75	7.24
4 000 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	4 023 340.00	1.34
5 000 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	4 142 300.00	1.38
1 000 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-37 12/01S1S	USD	842 240.00	0.28
700 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	699 527.50	0.23
2 000 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	1 971 750.00	0.66
1 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	1 484 490.00	0.50
4 500 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	4 316 962.50	1.44
3 000 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	2 755 500.00	0.92
1 000 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 19-34 24/07SS	USD	924 000.00	0.31
625 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	515 643.75	0.17
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		5 254 774.93	1.75
833 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	827 343.93	0.28
3 000 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	2 180 415.00	0.73
3 800 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 21-XX 10/06S12S	USD	2 247 016.00	0.75
	Hong Kong		5 124 766.31	1.71
3 001 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	2 672 855.66	0.89
1 710 000	BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	USD	1 441 555.65	0.48
1 000 000	SHAN CO FL.R 23-33 28/02S	USD	1 010 355.00	0.34
	Israel/Israele		3 541 142.00	1.18
1 900 000	BANK HAPOLIM FL.R 21-32 21/01S	USD	1 707 872.00	0.57
2 000 000	MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	1 833 270.00	0.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Japan/Giappone		19 624 172.50	6.55
4 000 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 21-XX 27/07S	USD	3 526 760.00	1.18
2 700 000	ASAHI MUTUAL LIFE IN FL.R 23-99 31/12S	USD	2 791 246.50	0.93
5 000 000	FUKOKU MUTUAL L FL.R 23-49 31/12S	USD	5 274 950.00	1.76
500 000	MITSUBISHI UFJ FINA FL.R 23-XX 15/01S	USD	540 600.00	0.18
1 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE FL.R 20-50 23/01S	USD	886 305.00	0.30
2 600 000	SUMITOMO LIFE INSURA FL.R 24-99 31/12S	USD	2 594 111.00	0.87
4 000 000	SUMITOMO MITSUI FIN FL.R 24-99 31/12S	USD	4 010 200.00	1.34
	Macau/Macao		5 985 751.00	2.00
5 800 000	SANDS CHINA LTD FL.R 20-30 18/06S	USD	5 315 903.00	1.77
800 000	SANDS CHINA LTD FL.R 22-31 08/08S	USD	669 848.00	0.22
	New Zealand/Nuova Zelanda		4 055 631.00	1.35
2 500 000	ASB BANK LTD FL.R 22-32 17/06S	USD	2 460 937.50	0.82
1 700 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 17-XX XX/XXS	USD	1 594 693.50	0.53
	Philippines/Filippine		2 308 056.00	0.77
2 400 000	GLOBE TELECOM INC FL.R 21-XX 02/05S/12S	USD	2 308 056.00	0.77
	Singapore		979 125.00	0.33
1 000 000	JOLLIBEE WORLDWIDE FL.R 20-XX 23/01S	USD	979 125.00	0.33
	South Korea/Corea del Sud		7 974 640.00	2.66
8 000 000	KYOBO LIFE INSURANCE FL.R 22-XX 15/12S	USD	7 974 640.00	2.66
	Thailand/Tailandia		2 326 762.50	0.78
2 500 000	MUANG THAI INSURANCE FL.R 21-37 27/01S	USD	2 326 762.50	0.78
	United Arab Emirates/Emirati Arabi Uniti		3 102 863.50	1.04
1 500 000	FIRST ABU DHABI BANK FL.R 23-34 04/04S	USD	1 535 497.50	0.51
1 700 000	NBK TIER 1 FINANCING FL.R 21-XX 24/08S	USD	1 567 366.00	0.52
	United Kingdom/Regno Unito		13 479 865.00	4.50
2 000 000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	1 927 250.00	0.64
1 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-34 13/11S	USD	1 093 585.00	0.37
2 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-34 20/06S	USD	2 071 530.00	0.69
1 500 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 21-33 03/11S	USD	1 335 225.00	0.45
2 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 24-35 11/01S	USD	2 056 850.00	0.69
5 000 000	STANDARD CHARTERED PLC FL.R 24-99 31/12S	USD	4 995 425.00	1.67
	United States of America/Stati Uniti d'America		170 798.15	0.06
170 000	HYUNDAI CAPITAL AMER FL.R 24-31 08/01S	USD	170 798.15	0.06
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		11 822 987.50	3.95
	Bonds/Obbligazioni		11 822 987.50	3.95
	Australia		11 822 987.50	3.95
4 750 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	4 529 125.00	1.51
7 500 000	SANTOS FINANCE LTD 5.25 19-29 13/03S/03S	USD	7 293 862.50	2.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(2 297 837.17)	(0.77)
AUD	537 934.41	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	356 644.60	(5 562.84)	(0.00)
CHF	4 726 505.50	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	5 400 777.29	(145 027.94)	(0.05)
EUR	141 178 849.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	154 703 497.38	(2 145 705.80)	(0.72)
GBP	1 104.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 414.37	(18.49)	(0.00)
SGD	148 149.69	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	111 368.14	(1 522.10)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia Diversified High Yield Bond

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 219 296 513.08)	(2)	239 028 105.72
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		782 844.68
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		3 591 873.32
		243 402 823.72
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		5 248 155.00
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	57 487.87
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	18 286.54
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	109 584.08
		5 433 513.49
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		237 969 310.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		261 893 437.04
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	8 245 282.43
Bank interest/Interessi bancari		42 661.56
Other income/Altri redditi		48 727.14
		8 336 671.13
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	366 203.14
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	6 973.14
Legal, auditing and professional fees/Legali, compensi di revisione ed onorari		865.18
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		684.39
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	119 292.42
Transaction Costs/Spese operative	(8)	1 349.59
Other expenses/Altre spese		30.33
		495 398.19
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
		7 841 272.94
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	9 438 590.33
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	85 505.93
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(86 446.80)
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		
		17 278 922.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	12 247 642.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(13 495.34)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		29 513 069.35
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(790 347.99)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(52 646 848.17)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		237 969 310.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P Seeding - USD - Capitalisation	94 753.2370	0.0000	34 831.5310	59 921.7060
P Seeding - USD - Distribution	129 423.2040	0.0000	21 282.8950	108 140.3090
P Seeding - EUR - Hedged - Distribution	19 620.0000	0.0000	0.0000	19 620.0000
N - USD - Distribution	9 800.0000	520 294.7470	0.0000	530 094.7470
N Seeding - USD - Capitalisation	620 845.4510	0.0000	819.4480	620 026.0030
N Seeding - USD - Distribution	1 891 608.1410	0.0000	34 375.0330	1 857 233.1080
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	89 000.0000	0.0000	0.0000	89 000.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	75 316.4970	0.0000	0.0000	75 316.4970
I Seeding - USD - Capitalisation	689 982.9900	0.0000	689 982.9900	0.0000
I Seeding - USD - Distribution	418 872.7510	0.0000	104 672.0000	314 200.7510
I X1 - USD - Capitalisation	20 937 889.4630	1 162 582.7510	5 603 554.7710	16 496 917.4430
M Seeding - USD - Capitalisation	81 109.9280	0.0000	15 958.7870	65 151.1410
M Seeding - USD - Distribution	347 162.1530	0.0000	93 257.0010	253 905.1520
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	186 696.6030	0.0000	1 211.6030	185 485.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	13 656.8780	0.0000	0.0000	13 656.8780

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	687 938.03	966 090.71	329 013.89
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4806	10.1959	9.4459
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 158 731.05	1 263 889.19	234 022.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7151	9.7656	9.4431
P Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	205 978.01	189 099.43	186 548.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4984	9.6381	9.5081
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 901 561.50	99 532.23	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.1330	10.1564	0.0000

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 194 566.64	6 376 417.61	997 034.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.6037	10.2705	9.4506
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	19 962 380.72	18 521 139.45	5 148 833.97
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7485	9.7912	9.4506
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	967 892.40	873 435.91	837 721.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8752	9.8139	9.4126
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	851 685.56	759 795.38	716 413.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3081	10.0880	9.5120
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	7 089 679.31	6 521 046.91
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	10.2752	9.4510
I Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 380 045.20	4 108 024.34	3 958 874.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7576	9.8073	9.4513
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	191 593 496.31	215 137 501.58	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.6139	10.2750	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	754 647.86	832 014.85	604 359.15
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.5830	10.2579	9.4493
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 726 936.80	3 398 354.21	1 778 003.68
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7400	9.7890	9.4493
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 013 601.04	1 829 958.50	1 542 518.11
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8559	9.8018	9.4113
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	144 919.59	133 168.94	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6115	9.7511	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		239 028 105.72	100.44
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		232 694 276.97	97.78
	Bonds/Obbligazioni		196 418 775.97	82.54
	Angola		415 140.75	0.17
450 000	ANGOLA 8.75 22-32 14/04S	USD	415 140.75	0.17
	Australia		4 370 865.00	1.84
3 000 000	MACQUARIE BANK LTD 6.125 17-20 08/03S	USD	2 878 650.00	1.21
1 500 000	PERENTI FINANCE PTY 6.5 20-25 07/10S	USD	1 492 215.00	0.63
	Bahrain/Bahrein		3 365 130.00	1.41
3 000 000	BAHRAIN 7.75 23-35 18/04S	USD	3 149 565.00	1.32
200 000	THE OIL AND GAS HLDG 8.375 18-28 07/11SS	USD	215 565.00	0.09
	Bermuda		1 705 350.00	0.72
2 000 000	CHINA OIL AND GAS 4.7 21-26 30/06S	USD	1 705 350.00	0.72
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		20 903 443.75	8.78
1 500 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	1 347 060.00	0.57
2 000 000	CHAMPION PATH HOLDIN 4.5 21-26 27/01S	USD	1 907 160.00	0.80
3 000 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.05 21-27 27/01S	USD	2 445 660.00	1.03
6 100 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.85 20-24 02/07S	USD	5 993 463.50	2.52
2 500 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.8 21-26 18/06S	USD	2 213 550.00	0.93
1 750 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	1 732 718.75	0.73
1 500 000	LS FINANCE 2025 LTD 4.50 15-25 26/06S	USD	1 415 385.00	0.59
2 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.125 19-29 18/07S7S	USD	1 540 110.00	0.65
1 450 000	NWD FINANCE BVI LTD 6.25 19-XX 07/09S	USD	805 576.50	0.34
1 500 000	STUDIO CITY CO LTD 7 22-27 15/02S	USD	1 502 760.00	0.63
	Cambodia/Cambogia		1 978 600.00	0.83
2 000 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	1 978 600.00	0.83
	Cayman Islands/Isole Cayman		11 493 289.50	4.83
400 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.25 19-26 26/04S	USD	385 792.00	0.16
2 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375 19-29 04/12S	USD	1 826 890.00	0.77
5 500 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.75 20-28 21/07S	USD	5 212 157.50	2.19
3 750 000	MGM CHINA HOLDINGS 4.750 21-27 01/02S	USD	3 575 100.00	1.50
500 000	MGM CHINA HOLDINGS LTD 5.25 20-25 18/06S	USD	493 350.00	0.21
	China/Cina		753 288.75	0.32
750 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.75 24-25 27/03S	USD	753 288.75	0.32
	Egypt/Egitto		1 848 950.00	0.78
2 000 000	EGYPT 7.6003 19-29 01/03S	USD	1 848 950.00	0.78
	Hong Kong		14 367 549.45	6.04
6 000 000	GLP CHINA HOLDINGS 2.95 21-26 29/03S	USD	4 845 060.00	2.04
3 500 000	STUDIO CITY FINANCE 5 21-29 14/01S	USD	3 079 002.50	1.29
1 743 000	STUDIO CITY FINANCE 6.0 20-25 15/07U	USD	1 717 926.95	0.72
3 500 000	STUDIO CITY FINANCE 6.5000 20-28 15/01S	USD	3 330 372.50	1.40
1 750 000	YANLORD LAND (HK) CO 5.125 21-26 20/05S	USD	1 395 187.50	0.59
	India		18 895 082.72	7.94
3 500 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	3 205 492.50	1.35
900 000	ADANI GREEN ENERGY 4.375 21-24 08/09S	USD	889 596.00	0.37
1 757 758	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	1 456 803.05	0.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
1 000 000	ADANI TRANSMISSION 4.00 16-26 03/08S	USD	939 850.00	0.39
799 060	AZURE POWER ENERGY 3.575 21-26 19/08S	USD	722 529.67	0.30
450 000	GMR HYDERABAD AIRPORT 4.75 21-26 02/02S	USD	436 801.50	0.18
4 400 000	IRB INFRASTRUCTURE 7.11 24-32 11/03S	USD	4 466 330.00	1.88
1 006 250	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125 21-31 18/05S	USD	891 124.94	0.37
1 200 000	JSW INFRASTRUCTURE 4.95 22-29 21/01S	USD	1 127 520.00	0.47
400 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 21-XX 03/06S	USD	380 328.00	0.16
4 967 900	VEDANTA RESOURCES 6.125 17-28 09/12S	USD	4 378 707.06	1.84
	Ireland/Irlanda		39 472.30	0.02
500 000	SOVCOM CAPITAL DAC 8 19-30 07/04S - FV, refer to/vedi nota 2	USD	39 472.30	0.02
	Israel/Israele		2 295 651.25	0.96
450 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.50 20-27 30/06S	USD	435 791.25	0.18
2 000 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.75 20-30 30/06S	USD	1 859 860.00	0.78
	Ivory coast/Costa d'Avorio		2 511 200.00	1.06
2 500 000	IVORY COAST 8.25 24-37 30/01S	USD	2 511 200.00	1.06
	Japan/Giappone		3 924 127.50	1.65
3 700 000	RAKUTEN GROUP 11.25 24-27 15/02S	USD	3 924 127.50	1.65
	Jersey		4 575 125.50	1.92
5 428 000	WEST CHINA CEMENT 4.95 21-26 08/07S	USD	4 575 125.50	1.92
	Luxembourg/Lussemburgo		1 214 706.25	0.51
1 250 000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	1 214 706.25	0.51
	Macau/Macao		9 133 836.50	3.84
1 250 000	WYNN MACAU LTD 5.5 20-26 15/01S	USD	1 218 537.50	0.51
8 350 000	WYNN MACAU LTD 5.625 20-28 26/08S	USD	7 915 299.00	3.33
	Mauritius		25 003 467.46	10.51
6 131 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	5 972 728.24	2.51
2 403 000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375 21-26 31/10S	USD	2 310 388.37	0.97
5 394 000	CLEAN RENEWABLE PWR 4.25 21-27 25/03S	USD	5 026 317.99	2.11
500 000	ES AFRICAN TR DEV BK 4.875 19-24 23/05S	USD	496 262.00	0.21
900 000	GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	USD	824 791.50	0.35
1 000 000	GREENKO SOLAR 5.95 19-26 29/07S	USD	975 770.00	0.41
1 400 000	GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	USD	1 378 118.00	0.58
5 850 000	INDIA CLEAN ENERGY 4.5 22-27 18/04S	USD	5 374 453.50	2.26
2 813 250	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	2 644 637.86	1.11
	Mongolia		6 977 908.10	2.93
6 530 000	MONGOLIA 11.75 24-27 18/01S	USD	6 357 412.10	2.67
600 000	MONGOLIA 7.875 23-29 05/06S	USD	620 496.00	0.26
	Netherlands/Paesi Bassi		539 668.95	0.23
370 000	GREENKO DUTCH B.V. 3.85 21-26 29/03S	USD	348 404.95	0.15
200 000	IHS NETHERLANDS HOLDCO 8 19-27 18/09S09S	USD	191 264.00	0.08
	Nigeria		3 123 112.50	1.31
1 000 000	NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	USD	999 265.00	0.42
500 000	NIGERIA 7.696 18-38 23/02S	USD	412 365.00	0.17
1 750 000	NIGERIA 8.3750 22-29 24/03S	USD	1 711 482.50	0.72
	Pakistan		5 580 015.25	2.34
3 130 000	PAKISTAN 6.0000 21-26 08/04S	USD	2 805 810.25	1.18
1 000 000	PAKISTAN 6.875 17-27 05/12S	USD	856 005.00	0.36
600 000	PAKISTAN 8.25 14-24 15/04S	USD	597 720.00	0.25
1 400 000	PAKISTAN 8.25 15-25 30/09S	USD	1 320 480.00	0.55

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Singapore		17 748 319.56	7.46
1 713 000	APL REALTY HOLDINGS 5.95 17-24 02/06S	USD	1 396 086.43	0.59
500 000	AXIS BANK LTD 4.1 21-XX 08/03S	USD	465 167.50	0.20
4 250 000	CONTINUUM ENERGY AUR 9.5 23-27 24/02S	USD	4 424 016.25	1.86
5 895 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06S	USD	5 201 070.08	2.19
3 500 000	MEDCO MAPLE TREE PTE 8.96 23-29 27/04S	USD	3 644 690.00	1.53
2 612 000	MEDCO OAK TREE PTE 7.375 19-26 14/05S	USD	2 617 289.30	1.10
	South Africa/Sudafrica		1 787 990.00	0.75
1 500 000	SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S	USD	1 353 705.00	0.57
500 000	SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S	USD	434 285.00	0.18
	Sri Lanka		2 956 700.00	1.24
5 000 000	SRI LANKA 0 12-22 25/07S - FV, refer to/vedi nota 2	USD	2 956 700.00	1.24
	Switzerland/Svizzera		724 297.50	0.30
750 000	ANGOLA 8.2500 18-28 09/05S	USD	724 297.50	0.30
	Turkey/Turchia		5 382 439.00	2.26
1 500 000	HAZINE MUSTESARLIGI 8.5091 23-29 14/01S	USD	1 590 277.50	0.67
1 500 000	MERSIN ULUSLARA 8.2500 23-28 15/11S	USD	1 551 922.50	0.65
1 000 000	TC ZIRAAT BANKASI AS 8.00 24-29 16/01S	USD	1 015 405.00	0.43
1 200 000	TURKIYE VARLIK FONU 8.25 24-29 14/02S	USD	1 224 834.00	0.51
	United Arab Emirates/Emirati Arabi Uniti		1 422 561.00	0.60
1 400 000	ALPHA STAR HOLDING V 7.75 23-26 27/04S	USD	1 422 561.00	0.60
	United Kingdom/Regno Unito		12 665 934.43	5.32
7 392 000	VEDANTA RES FIN 2 13.875 21-25 11/03S03S	USD	6 764 751.84	2.84
4 065 500	VEDANTA RES FIN II 13.875 20-27 21/01S	USD	3 841 592.59	1.61
2 000 000	WE SODA INVESTMENTS 9.375 24-31 14/02S	USD	2 059 590.00	0.87
	United States of America/Stati Uniti d'America		8 715 553.00	3.66
900 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	840 609.00	0.35
500 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	494 432.50	0.21
300 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S 16/04S	USD	273 301.50	0.11
3 000 000	RESORTS WORLD LAS VEGA 8.45 23-30 27/07S	USD	3 229 515.00	1.36
1 500 000	SASOL FINANCING USA 6.5 18-28 27/09S	USD	1 434 015.00	0.60
2 400 000	SASOL FINANCING USA 8.7500 23-29 03/05S	USD	2 443 680.00	1.03
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		34 994 914.00	14.71
	Australia		3 235 678.75	1.36
2 650 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	2 542 211.25	1.07
755 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	693 467.50	0.29
	Cayman Islands/Isole Cayman		3 313 163.25	1.39
600 000	BANORTE FL.R 19-XX 27/03Q	USD	597 057.00	0.25
2 750 000	LEE & MAN PAPER FL.R 19-XX 29/11S	USD	2 716 106.25	1.14
	Hong Kong		4 162 147.50	1.75
2 000 000	BANGKOK BANK HK FL.R 20-XX 23/03S 31/12S	USD	1 946 410.00	0.82
1 250 000	BANK OF EAST ASIA FL.R 19-XX 19/03S	USD	1 238 912.50	0.52
1 000 000	KASIKORNBANK PCL HK FL.R 20-XX 14/04S	USD	976 825.00	0.41
	India		1 453 620.00	0.61
500 000	HDFC BANK LTD FL.R 21-XX 25/02S	USD	460 915.00	0.19
1 000 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	USD	992 705.00	0.42
	Indonesia		5 424 332.00	2.28
3 600 000	ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	3 567 852.00	1.50
2 000 000	PT BANK NEGARA INDONESIA FL.R 21-99 31/12S	USD	1 856 480.00	0.78

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Japan/Giappone		1 969 650.00	0.83
2 000 000	SOFTBANK GROUP CORP FL.R 17-XX 19/01S	USD	1 969 650.00	0.83
	Philippines/Filippine		1 970 170.00	0.83
2 000 000	RIZAL COMMERCIAL BK FL.R 20-49 31/12S	USD	1 970 170.00	0.83
	Singapore		1 525 420.00	0.64
3 250 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 17/11S	USD	1 525 420.00	0.64
	South Africa/Sudafrica		483 820.00	0.20
500 000	ABSA GROUP LIMITED FL.R 21-XX 27/11S	USD	483 820.00	0.20
	Turkey/Turchia		5 508 662.50	2.31
2 500 000	AKBANK TAS FL.R 24-XX 14/06S	USD	2 497 412.50	1.05
3 000 000	YAPI VE KREDI BANKAS 9.743 24-XX 04/07S	USD	3 011 250.00	1.27
	United Kingdom/Regno Unito		5 948 250.00	2.50
1 750 000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	1 686 343.75	0.71
250 000	HSBC HOLDINGS FL.R 15-XX 30/03S	USD	248 676.25	0.10
1 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 22-XX 15/02S12S	USD	1 015 975.00	0.43
3 000 000	STANDARD CHARTERED PLC FL.R 24-99 31/12S	USD	2 997 255.00	1.26
	Structured products/Prodotti strutturati		1 280 587.00	0.54
	Indonesia		1 280 587.00	0.54
1 400 000	P.T. KAWASAN INDUSTRY7.00 22-27 15/12S	USD	1 280 587.00	0.54
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		6 333 828.75	2.66
	Bonds/Obbligazioni		2 492 248.75	1.05
	India		2 252 047.50	0.95
2 250 000	INDIABULLS HOUSING F 9.70 24-27 03/07S	USD	2 252 047.50	0.95
	Singapore		240 201.25	0.10
250 000	TML HOLDINGS PTE LTD 4.35 21-26 09/06SS	USD	240 201.25	0.10
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		3 841 580.00	1.61
	Singapore		2 812 020.00	1.18
3 000 000	TRAFIGURA GROUP PTE FL.R 21-XX 24/03SXXS	USD	2 812 020.00	1.18
	Turkey/Turchia		1 029 560.00	0.43
1 000 000	YAPI VE KREDI BANKASI FL.R 24-34 17/01S	USD	1 029 560.00	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(109 584.08)	(0.05)
CHF	2 971 803.30	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	3 396 059.42	(91 492.60)	(0.04)
EUR	1 199 382.95	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 314 160.34	(18 107.75)	(0.01)
USD	5 024.11	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	4 503.54	16.27	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Convertible Bond

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 1 079 516 666.64)	(2)	1 117 200 633.15
Net options at market value/ <i>Posizioni nette di opzioni a valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 17 323 358.38)	(2)	21 085 950.70
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		109 916 378.17
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		1 486 650.37
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		3 506 227.56
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Crediti su operazioni di cambio, netti</i>		6 429.65
		1 253 202 269.60
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		3 430 776.51
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		22 526 505.01
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		658 990.19
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	478 503.63
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	176 832.37
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	8 096 023.09
		35 367 630.80
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		1 217 834 638.80

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		1 214 982 947.89
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	5 743 179.84
Bank interest/Interessi bancari		1 312 689.74
Other income/Altri redditi		7 166.12
		7 063 035.70
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	2 571 513.60
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	597 883.76
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		107 898.86
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	1 133 504.82
Transaction Costs/Spese operative	(8)	46 909.74
Other expenses/Altre spese		830.22
		4 458 541.00
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
		2 604 494.70
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	723 129.25
Net realised gain on options/Utile netto realizzato sugli opzioni	(2)	5 118 584.86
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(26 247 269.64)
Net realised loss on futures contracts/Perdita netta realizzata su contratti future	(2)	(301 936.43)
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(1 174 676.77)
		(19 277 674.03)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variatione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	56 363 396.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variatione della plus/minusvalenza netta non realizzata sugli opzioni	(2)	4 398 975.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variatione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	21 930 027.79
		63 414 725.22
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
		63 414 725.22
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(60 563 034.31)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		1 217 834 638.80

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	2 396 017.4330	12 171.0350	430 959.5270	1 977 228.9410
P - USD - Hedged - Distribution	76 257.2780	0.0000	7 301.5480	68 955.7300
P - CHF - Hedged - Capitalisation	3 354 181.6630	2 220.0000	424 392.6680	2 932 008.9950
P - CHF - Hedged - Distribution	252 760.0380	0.0000	43 678.3050	209 081.7330
P - EUR - Capitalisation	4 185 395.9180	36 495.0820	913 263.7150	3 308 627.2850
P - EUR - Distribution	712 387.6350	720.3080	155 170.3090	557 937.6340
P - GBP - Hedged - Capitalisation	25 580.8870	0.0000	2 700.0000	22 880.8870
R - EUR - Capitalisation	427 164.4930	161.3340	56 688.5680	370 637.2590
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 034 105.1090	7 326.0930	239 033.3160	802 397.8860
N - USD - Hedged - Distribution	48 400.1000	0.0000	30 400.1000	18 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	4 369 230.4970	47 831.8390	544 516.8370	3 872 545.4990
N - CHF - Hedged - Distribution	100 580.6130	1 440.0000	925.0000	101 095.6130
N - EUR - Capitalisation	14 924 683.3070	6 017 656.4290	3 785 754.2910	17 156 585.4450
N - EUR - Distribution	1 509 655.4880	6 782.6370	153 884.6540	1 362 553.4710
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 267.8870	0.0000	10.2720	1 257.6150
N - GBP - Hedged - Distribution	17 060.0000	4 192.4010	11 000.0000	10 252.4010
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 147 081.3900	69 660.2540	177 981.0830	1 038 760.5610
I - EUR - Capitalisation	2 807 846.7990	0.0000	682 273.8190	2 125 572.9800
I - EUR - Distribution	320.0000	0.0000	0.0000	320.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	2 803 821.0780	0.0000	0.0000	2 803 821.0780
I X2 - EUR - Capitalisation	987 901.0000	0.0000	0.0000	987 901.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	10 601 128.7650	54 257.3720	348 339.7070	10 307 046.4300
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 650 817.4300	524.0000	308 598.1860	1 342 743.2440
M - USD - Hedged - Distribution	119 486.0980	497.9660	67 809.0000	52 175.0640
M X1 - USD - Hedged - Distribution	4 581.9820	0.0000	0.0000	4 581.9820
M - CHF - Hedged - Capitalisation	4 243 210.7310	19 989.5010	1 011 288.5490	3 251 911.6830
M - CHF - Hedged - Distribution	187 358.7460	0.0000	33 457.7970	153 900.9490
M - EUR - Capitalisation	1 461 785.8920	0.0000	446 198.0680	1 015 587.8240
M - EUR - Distribution	415 428.7600	0.0000	72 998.0000	342 430.7600
M X1 - EUR - Capitalisation	53 248.9020	0.0000	39 628.9000	13 620.0020
M X1 - EUR - Distribution	34 814.7810	0.0000	24 215.5290	10 599.2520
M - GBP - Hedged - Capitalisation	28 969.2090	2 988.4700	2 219.2090	29 738.4700
M - GBP - Hedged - Distribution	50 791.1000	0.0000	17 702.2180	33 088.8820

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	25 467 348.78	28 822 416.52	34 403 125.64
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.8803	12.0293	11.3978
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 031 454.54	2 098 126.63	4 275 906.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	29.4603	27.5138	26.0695
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	61 124 798.40	66 683 295.81	82 133 297.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	20.8474	19.8806	19.6702
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 177 664.58	5 969 040.84	6 963 538.36
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	24.7638	23.6154	23.3655
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	57 705 303.01	68 719 487.86	97 007 871.95
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.4409	16.4189	15.9486
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	9 356 667.32	11 246 758.88	14 850 089.22
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.7701	15.7874	15.3352
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	241 356.32	252 623.34	430 902.65
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.5484	9.8755	9.4536
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 947 907.65	6 469 333.90	7 313 100.51
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.0478	15.1448	14.7848
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	24 868 232.57	29 816 624.55	41 862 199.75
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	30.9924	28.8333	27.1074
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	557 863.65	1 395 534.18	1 410 349.93
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	30.9924	28.8333	27.1075
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	87 350 745.97	93 622 083.07	116 396 343.58
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	22.5564	21.4276	21.0360
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 905 824.68	2 746 342.09	2 928 075.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	28.7433	27.3049	26.8059
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	337 445 000.43	275 281 908.25	372 491 265.51
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.6685	18.4447	17.7772
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	25 626 736.87	26 626 740.74	90 044 271.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.8079	17.6376	16.9993

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	14 138.36	13 293.16	155 571.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.2422	10.4845	9.9582
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	115 253.99	178 856.98	294 362.11
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.2417	10.4840	9.9581
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	23 496 215.50	24 643 027.17	25 868 509.25
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	22.6195	21.4832	21.0822
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	41 921 189.75	51 921 292.02	43 833 897.21
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.7223	18.4915	17.8151
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 310.90	5 916.95	5 700.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.7216	18.4905	17.8148
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	58 481 927.75	54 742 864.71	52 566 751.27
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	20.8579	19.5244	18.7483
I X2 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	20 687 075.69	19 372 101.65	18 616 918.91
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	20.9404	19.6094	18.8449
I X3 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	934.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	9.3486
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0	0	975 992 144
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0	0	9 760
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	331 257 692.00	322 396 733.52	305 927 791.74
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	32.1390	30.4115	29.6209
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	72 178 173.23
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	18.8484
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 362 877.75	21 023 460.46	31 614 150.49
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.6756	12.7352	11.9963
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 636 518.15	3 490 057.57	5 954 535.34
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	31.3659	29.2089	27.5142
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	146 679.48	136 265.26	501 209.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	32.0122	29.7394	27.8783

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	35 477 827.11	44 018 464.24	65 053 671.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9098	10.3739	10.2042
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 057 611.13	4 697 049.25	5 619 561.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	26.3651	25.0698	24.6598
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	1 808 112.23
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	10.3569
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 920 471.88	25 563 328.92	40 117 088.18
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.6301	17.4877	16.8877
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	6 099 184.90	6 945 680.49	10 920 928.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.8114	16.7193	16.1457
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	259 546.42	950 224.39	10 235 553.43
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.0563	17.8450	17.1493
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	192 727.62	592 802.49	2 887 082.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.1831	17.0273	16.3635
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	329 058.31	299 230.83	500 551.72
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0651	10.3293	9.8303
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	366 130.04	524 633.83	1 709 960.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0650	10.3292	9.8303
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	199 208.23
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	9.9604

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			1 117 200 633.15	91.74
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			945 476 294.87	77.64
Bonds/Obbligazioni			926 564 483.96	76.08
	Bermuda		7 182 442.85	0.59
7 805 000	JAZZ INVEST I LTD CV 2 20-26 15/06S1/06S	USD	7 182 442.85	0.59
	Cayman Islands/Isole Cayman		40 191 309.24	3.30
6 142 000	HUAZHU GROUP CV 3 20-26 01/05S	USD	6 572 963.67	0.54
5 000 000	LI AUTO INC CV 0.25 21-2801/05S	USD	5 811 574.08	0.48
11 521 000	SEAGATE HDD CAYMAN 3.5 23-28 01/06S	USD	13 509 919.29	1.11
71 000 000	ZHONGSHENG GRP HLDG CV 0 20-25 21/05U	HKD	9 167 072.66	0.75
5 642 000	ZTO EXPRESS CAYMAN 1.50 22-27 01/09S	USD	5 129 779.54	0.42
	China/Cina		42 757 805.95	3.51
8 954 000	LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	USD	10 161 712.20	0.83
20 000 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	16 384 629.63	1.35
5 600 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	USD	4 853 125.93	0.40
13 450 000	NIO INC CV 0.5 22-27 01/02S	USD	11 358 338.19	0.93
	Denmark/Danimarca		3 283 668.06	0.27
3 102 000	ASCENDIS PHARMA 2.25 22-28 01/04S	USD	3 283 668.06	0.27
	France/Francia		91 957 538.29	7.55
211 500	ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	EUR	11 131 017.27	0.91
175 440	EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	EUR	11 105 527.44	0.91
53 527	SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	11 773 156.60	0.97
36 604	SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	EUR	7 930 036.98	0.65
5 400 000	SCHNEIDER ELECTRIC S 1.97 23-30 27/11S	EUR	6 287 004.00	0.52
32 638	SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U	EUR	5 388 729.63	0.44
8 100 000	SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	EUR	9 699 345.00	0.80
167 453	VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0 19-25 01/01UU	EUR	5 359 835.62	0.44
13 800 000	WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	EUR	14 028 114.00	1.15
102 125	WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	9 254 771.75	0.76
	Germany/Germania		42 270 829.00	3.47
6 800 000	DELIVERY HERO CV 1.00 20-27 23/01S	EUR	5 715 876.00	0.47
3 000 000	DELIVERY HERO SE 1.5 20-28 15/07S	EUR	2 361 720.00	0.19
10 900 000	DELIVERY HERO SE CV 1 21-26 30/04S30/04S	EUR	9 686 394.00	0.80
7 500 000	DEUTSCHE LUFTHANSA CV 2 20-25 17/11S/11S	EUR	7 684 725.00	0.63
8 700 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	EUR	7 529 763.00	0.62
10 300 000	TAG IMMOBILIEN AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	9 292 351.00	0.76
	Italy/Italia		30 618 645.00	2.51
13 600 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	11 668 256.00	0.96
8 700 000	PIRELLI AND C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	9 074 709.00	0.75
8 000 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	9 875 680.00	0.81
	Japan/Giappone		66 450 080.02	5.46
1 220 000 000	CYBER AGENT CV ZCP 22-29 16/11U	JPY	7 688 228.88	0.63
540 000 000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO 0.0 24-29 30/03U	JPY	3 352 638.01	0.28
930 000 000	IBIDEN 0.00 24-31 14/03U	JPY	6 297 783.58	0.52
1 450 000 000	INFRENEER CV 0.0 24-29 30/03U	JPY	9 115 382.69	0.75
2 170 000 000	JFE HOLDINGS INC CV 0.0 23-28 28/09U	JPY	14 585 699.46	1.20
160 000 000	KYORITSU MAINTENANCE CV 0 21-26 29/01UU	JPY	1 452 575.24	0.12
350 000 000	MERCARI INC CV 0.00 21-28 14/07U	JPY	1 698 452.64	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
630 000 000	NIPPON STEEL CORP CV 0 21-26 05/10U5/10U	JPY	5 730 827.47	0.47
900 000 000	ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	JPY	5 511 689.63	0.45
1 700 000 000	TOKYU CORPORATION CV ZCP 23-30 30/09U	JPY	11 016 802.42	0.90
	Luxembourg/Lussemburgo		9 833 616.00	0.81
10 200 000	LAGFIN SCA 3.50 23-28 08/06S	EUR	9 833 616.00	0.81
	Mexico/Messico		6 675 411.00	0.55
6 700 000	FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	EUR	6 675 411.00	0.55
	Netherlands/Paesi Bassi		20 973 954.29	1.72
3 400 000	DAVIDE CAMPARI-MI CV 2.375 24-29 17/01S	EUR	3 495 098.00	0.29
7 300 000	JUST EAT TAKEAWAY.CO 1.25 20-26 30/04S	EUR	6 628 400.00	0.54
8 500 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 0.625 21-28 09/02S	EUR	6 695 960.00	0.55
4 400 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	4 154 496.29	0.34
	Netherlands Antilles/Antille Olandesi		7 988 057.00	0.66
7 700 000	SIMON GLOBAL DEVELOP 3.5 23-26 14/11A	EUR	7 988 057.00	0.66
	Singapore		8 922 425.16	0.73
11 222 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S21-26 15/09S	USD	8 922 425.16	0.73
	South Korea/Corea del Sud		24 974 309.59	2.05
17 900 000	LG CHEM LTD CV 1.60 23-30 18/07S	USD	15 544 492.59	1.28
8 900 000	POSCO HOLDINGS INC CV 0.00 21-26 01/09U	EUR	9 429 817.00	0.77
	Spain/Spagna		49 371 362.00	4.05
7 200 000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04SS	EUR	8 333 352.00	0.68
13 000 000	CELLNEX TELECOM CV 2.125 23-30 11/08A	EUR	13 307 970.00	1.09
10 000 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	10 395 100.00	0.85
12 000 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11AA	EUR	10 256 400.00	0.84
7 000 000	IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	EUR	7 078 540.00	0.58
	Switzerland/Svizzera		21 478 311.11	1.76
20 800 000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	21 478 311.11	1.76
	Taiwan		7 305 407.41	0.60
8 000 000	HON HAI PRECISION IND CV 0 21-26 05/08AU	USD	7 305 407.41	0.60
	United Kingdom/Regno Unito		10 579 512.00	0.87
11 300 000	INTL CONSO AIRLINE CV 1.125 21-28 18/05S	EUR	10 579 512.00	0.87
	United States of America/Stati Uniti d'America		433 749 799.99	35.62
8 899 000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	8 689 997.11	0.71
38 577 000	AKAMAI TECHNOLOG CV 1.125 23-29 15/02S	USD	36 740 841.96	3.02
5 981 000	ALNYLAM PHARMAC CV 1.000 22-27 15/09S	USD	5 220 305.41	0.43
6 725 000	AMERICAN AIRLINES CV 6.5 20-25 25/06S	USD	7 234 916.90	0.59
17 661 000	CMS ENERGY CV 3.375 23-28 01/05S	USD	16 112 964.29	1.32
2 798 000	COINBASE GLOBAL INC CV 0.5 21-26 01/06S	USD	2 844 607.43	0.23
3 354 000	COIN GL 0.25 24-30 01/04S	USD	3 291 360.94	0.27
5 981 000	CONMED CORP 2.25 22-27 15/06S	USD	5 074 823.12	0.42
8 357 000	CORPORATE OFFICE CV 5.25 23-28 15/09S	USD	8 069 070.40	0.66
4 000 000	DATADOG INC CV 0.125 20-25 15/06S	USD	5 227 518.52	0.43
13 384 000	DEXCOM CV 0.375 23-28 15/05S	USD	13 305 492.92	1.09
6 563 000	DROPBOX INC CV 0.00 21-28 01/03U	USD	5 684 499.92	0.47
2 531 000	ENOVIS CORPORATIO CV 3.875 23-28 15/10S	USD	3 008 339.58	0.25
7 785 000	ETSY INC CV 0.125 19-26 01/10S	USD	7 632 327.50	0.63
4 900 000	EXACT SCIENCES CORP 0.375 20-28 01/03S	USD	4 204 336.11	0.35
9 969 000	EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	USD	8 848 779.78	0.73
4 398 000	FEDERAL REALTY IN CV 3.25 24-29 15/08S	USD	3 966 780.17	0.33
6 150 000	FLUOR CV 1.125 23-29 15/08S	USD	6 420 429.16	0.53
25 300 000	GLOBAL PAYMENTS CV 1.5 24-31 01/03S	USD	24 799 270.83	2.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
5 750 000	HALOZYME THERAPEUT CV 22-28 15/08S	USD	5 188 629.63	0.43
6 150 000	HAT HLDG I LLC CV 3.75 23-28 15/08S	USD	6 715 714.58	0.55
4 342 000	INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	4 190 773.77	0.34
2 728 000	INTEGER HOLDING 2.125 23-28 15/02S	USD	3 664 209.18	0.30
7 486 000	IONIS PHARMA CV 0.00 21-26 01/04U	USD	6 861 924.06	0.56
6 100 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 14/01U1U	EUR	6 145 872.00	0.50
2 600 000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0 21-24 10/06U06U	EUR	2 814 526.00	0.23
3 846 000	LANTHEUS HOLDING 2.625 22-27 15/12S	USD	3 917 774.19	0.32
13 368 000	LIVE NATION INC 3.125 23-29 15/01S	USD	14 892 385.23	1.22
5 410 000	MACOM TECHN CV 21-26 15/03S	USD	6 331 202.78	0.52
5 400 000	MERIT MEDICAL SYSTEM 3.0 23-29 01/02S	USD	5 471 150.00	0.45
1 049 000	MICROSTRATEGY INC CV 0.75 20-25 15/12S	USD	4 213 157.95	0.35
5 260 000	MIDDLEBY CORP CV 1.00 20-25 01/09S	USD	6 401 931.39	0.53
6 850 000	MP MATERIALS CORP 3.00 24-30 01/30S	USD	5 956 328.70	0.49
4 364 000	NEXTERA ENERGY CA CV 3.0 24-27 01/03S	USD	4 326 825.18	0.36
17 373 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	14 308 917.56	1.17
3 120 000	NRG ENERGY INC 2.75 18-48 01/06S	USD	4 790 211.12	0.39
7 910 000	ON SEMICONDUCTOR CV 0.50 23-29 01/03S	USD	7 233 987.96	0.59
8 200 000	PARSONS CORP CV 2.625 24-29 01-03S	USD	8 269 434.26	0.68
20 355 000	PG AND E CORP CV 4.25 23-27 01/12S	USD	18 974 346.74	1.56
3 325 000	REPLIGEN CORP 1.0 23-28 15/12S	USD	3 462 248.61	0.28
5 040 000	REXFORD INDUSTRIA CV 4.125 24-29 15/03S	USD	4 760 863.33	0.39
19 239 000	RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625 23-30 15/10S	USD	12 547 836.12	1.03
6 343 000	SAREPTA THERAPEUTICS 1.25 22-27 15/09S	USD	6 863 742.68	0.56
6 799 000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0 20-25 15/12A12A	USD	6 781 971.03	0.56
4 041 000	SHOCKWAVE MEDICAL INCV 23-28 15/08S	USD	4 782 429.96	0.39
13 200 000	UBER TECH CV 0.875 23-28 01/12S	USD	15 140 094.44	1.24
7 186 000	UNITY SOFTWARE CV 0.00 22-26 15/11U	USD	5 639 712.53	0.46
9 550 000	VENTAS REALTY LP CV 3.75 23-26 01/06S	USD	8 793 029.86	0.72
5 880 000	WAYFAIR INC 3.25 23-27 15/09S	USD	7 196 303.33	0.59
12 025 000	WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S	USD	12 426 835.42	1.02
9 706 000	WESTERN DIGITAL CV 3.0 23-28 15/11S	USD	13 189 914.78	1.08
6 925 000	WORKIVA INC CV 1.25 23-28 15/08S	USD	5 968 676.73	0.49
7 979 000	ZILLOW INC CV 1.375 19-26 01/09S	USD	9 150 176.84	0.75
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			13 847 426.00	1.14
Italy/Italia			13 847 426.00	1.14
13 400 000	ENI SPA FL.R 23-30 14/09A	EUR	13 847 426.00	1.14
Structured products/Prodotti strutturati			5 064 384.91	0.42
United States of America/Stati Uniti d'America			5 064 384.91	0.42
13 739 100	NEXTERA ENERGY CV 6.926 22-25 01/09Q	USD	5 064 384.91	0.42
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			50 356 103.64	4.13
Bonds/Obbligazioni			50 356 103.64	4.13
Germany/Germania			5 064 785.00	0.42
5 500 000	DELIVERY HERO A 3.2500 23-30 21/02S	EUR	5 064 785.00	0.42
Italy/Italia			8 913 580.00	0.73
6 500 000	SAIPEM SPA CV 2.875 23-29 11/09S	EUR	8 913 580.00	0.73
Japan/Giappone			23 677 082.23	1.94
790 000 000	ANA HOLDINGS INC CV 21-31 10/12U	JPY	5 574 740.02	0.46
900 000 000	DAIFUKU CO LTD 0.0 23-30 14/09U	JPY	6 778 332.07	0.56
1 470 000 000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO 0.0 24-30 29/03U	JPY	9 052 879.55	0.74
410 000 000	MERCARI INC CV 0 21-26 14/07U1-26 14/07U	JPY	2 271 130.59	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
EUR				
	United States of America/Stati Uniti d'America		12 700 656.41	1.04
6 400 000	CITIGROUP GLOBAL CV 1.0 24-29 09/04A	EUR	6 572 800.00	0.54
6 379 000	FIVE9 CV 1.0 24-29 15/03S	USD	6 127 856.41	0.50
	Undertakings for Collective Investment/Organismi d'Investimento Collettivo		121 368 234.64	9.97
	Shares/Units in investment funds/Azioni/Quote di fondi di investimento		121 368 234.64	9.97
Luxembourg/Lussemburgo				
6 500 000	LO FUNDS - CONVERTIBLE BOND ASIA -S USD CAP	USD	121 368 234.64	9.97
USD				
Number of contracts <i>Numero di contratti</i>	Description <i>Descrizione</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
USD				
	Net options at market value/Posizioni nette di opzioni a valore di mercato		21 085 950.70	1.73
	Options purchased/Acquisto di opzioni		21 828 165.08	1.79
	OTC options/Opzioni OTC		21 828 165.08	1.79
	Options on equities/Opzioni sui azioni		21 828 165.08	1.79
158	EQO RIO TINTO P C55 CITIUS33 160126	GBP	910 579.49	0.07
48	EQO NVIDIA CORP C699 CITIUS33 181226	USD	1 782 874.00	0.15
4 207	EQO DEUTSCHE TE C21.1 CITIUS33 200625	EUR	879 435.21	0.07
393	EQO ROYAL CARIB C114 CITIUS33 200625	USD	1 465 678.76	0.12
832	EQO ENEL SPA C6 CITIUS33 190626	EUR	504 683.30	0.04
230	EQO MICROSOFT C C369 CITIUS33 191225	USD	2 145 273.58	0.18
74	EQO SCHNEIDER E C181 CITIUS33 191225	EUR	325 546.04	0.03
600	EQO DEUTSCHE PO C44 CITIUS33 200625	EUR	114 496.24	0.01
920	EQO TOTALENERGI C58 CITIUS33 201224	EUR	734 579.02	0.06
289	EQO BIOMARIN PH C104 CITIUS33 191225	USD	260 893.62	0.02
1 805	EQO VEOLIA ENVI C23.9 CITIUS33 210624	EUR	1 143 368.36	0.09
49	EQO MICROSOFT C C314 CITIUS33 170125	USD	557 400.07	0.05
1 593	EQO CMS ENERGY C60.5 CITIUS33 160126	USD	885 394.03	0.07
298	EQO SIEMENS AGR C160 CITIUS33 200625	EUR	907 775.95	0.07
1 333	EQO BNP PARIBAS C56.1 CITIUS33 201224	EUR	1 394 138.18	0.11
933	EQO INSMED INC C24.9 CITIUS33 201224	USD	981 057.60	0.08
913	EQO GOOGLE LLCC C139 CITIUS33 160126	USD	3 118 829.79	0.26
3 089	EQO SOUTHWEST A C31 CITIUS33 160126	USD	1 423 867.16	0.12
7 070	EQO FORD MOTOR C13.92 CITIUS33 160126	USD	1 293 727.08	0.11
464	EQO AKAMAI TECH C109 CITIUS33 160126	USD	881 580.27	0.07
28	EQO MICROSTRATE P1199 CITIUS33 190424	USD	116 987.33	0.01
	Options issued/Vendita di opzioni		(742 214.38)	(0.06)
	OTC options/Opzioni OTC		(742 214.38)	(0.06)
	Options on equities/Opzioni sui azioni		(742 214.38)	(0.06)
26	EQO MICROSTRATE C2199 CITIUS33 190424	USD	(233 189.77)	(0.02)
933	EQO INSMED INC C44.9 CITIUS33 201224	USD	(509 024.61)	(0.04)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(8 096 023.09)	(0.66)
CHF	552 626 689.85	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	576 357 013.72	(7 685 543.43)	(0.63)
EUR	6 259 840.28	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	6 038 697.93	45 774.82	0.00
EUR	1 096 486.42	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 189 862.01	(4 629.04)	(0.00)
GBP	1 060 846.45	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	1 239 360.57	874.81	0.00
USD	72 941 035.39	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	66 575 460.97	925 079.50	0.08
EUR	7 514 885.25	JP Morgan Eq London	07/06/2024	TWD	260 000 000.00	(15 818.28)	(0.00)
CHF	223 162.73	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/06/2024	EUR	230 881.16	(407.80)	(0.00)
EUR	6 393 213.33	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/06/2024	SGD	9 305 334.79	6 656.49	0.00
EUR	14 235 493.64	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/06/2024	USD	15 469 268.22	(50 372.75)	(0.00)
EUR	102 955 758.90	Nomura International Plc	07/06/2024	JPY	16 716 019 533.00	(88 257.64)	(0.01)
EUR	430 477.19	Standard Chartered BK Plc Ldn	07/06/2024	GBP	369 817.92	(1 104.13)	(0.00)
EUR	31 261 644.98	Standard Chartered BK Plc Ldn	07/06/2024	HKD	264 795 834.31	(45 139.65)	(0.00)
EUR	643 679 906.00	Standard Chartered BK Plc Ldn	07/06/2024	USD	698 284 825.93	(1 183 135.99)	(0.10)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 14 593 019.53)	(2)	14 762 770.77
Net options at market value/ <i>Posizioni nette di opzioni a valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 135 789.22)	(2)	162 025.95
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		1 062 290.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		52 895.68
		16 039 982.80
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		328 260.39
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	9 411.69
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	3 054.57
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	110 166.43
		450 893.08
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		15 589 089.72

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		32 287 510.26
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	116 740.47
Bank interest/Interessi bancari		15 697.10
Other income/Altri redditi		412.01
		132 849.58
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	56 182.36
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	24 873.59
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		1 556.59
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	24 239.84
Transaction Costs/Spese operative	(8)	4 999.78
Other expenses/Altre spese		2.89
		111 855.05
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
		20 994.53
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(379 105.75)
Net realised gain on options/Utile netto realizzato sugli opzioni	(2)	72 058.95
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(483 070.06)
Net realised loss on futures contracts/Perdita netta realizzata su contratti future	(2)	(664.14)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	59 675.42
		(710 111.05)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	1 007 526.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata sugli opzioni	(2)	(5 533.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	476 029.14
		767 912.05
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(17 466 332.59)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		15 589 089.72

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - CHF - Hedged - Capitalisation	70 788.9190	0.0000	68 273.9190	2 515.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	18 846.4110	0.0000	0.0000	18 846.4110
P - EUR - Capitalisation	308 398.3650	0.0000	0.0000	308 398.3650
P Seeding - EUR - Capitalisation	500.0000	0.0000	0.0000	500.0000
P X1 - EUR - Capitalisation	1 630 583.7230	710.0020	1 435 573.8980	195 719.8270
N - USD - Hedged - Capitalisation	65 150.0000	2 000.0000	0.0000	67 150.0000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	56 127.0600	0.0000	0.0000	56 127.0600
N - CHF - Hedged - Capitalisation	672 910.9870	6 442.7500	164 170.0400	515 183.6970
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	117 700.0000	0.0000	4 800.0000	112 900.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	136 484.9080	0.0000	56 297.0000	80 187.9080
I - EUR - Capitalisation	16 650.0000	0.0000	0.0000	16 650.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	54 177.0000	700.0000	1 540.0000	53 337.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	24 829.81	674 728.98	605 936.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.8727	9.5316	9.3346
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	190 569.43	183 689.70	179 309.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.1117	9.7467	9.5143
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	3 249 550.88	3 097 763.13	2 978 361.85
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.5369	10.0447	9.6575
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	5 395.77	5 135.69	4 921.15
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7915	10.2714	9.8423
P X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniaale Netto	2 057 205.11	16 298 099.82	18 313 447.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.5110	9.9953	9.5613

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	888 181.65	812 034.10	593 394.69
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.2268	12.4641	11.6011
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	762 138.22	717 034.36	665 222.22
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.5788	12.7752	11.8521
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 454 599.47	6 851 927.64	11 722 207.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.5877	10.1825	9.8946
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 224 546.82	1 225 785.24	1 187 260.56
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8463	10.4145	10.0872
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	872 029.63	1 424 877.71	4 176 527.06
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8748	10.4398	10.1077
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	188 658.07	179 118.02	170 793.30
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3308	10.7578	10.2579
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	5 337 827.81
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	10.2727
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	560 365.16	547 937.03	49 235.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.5061	10.1138	9.8470

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			14 762 770.77	94.70
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			13 916 655.63	89.27
Bonds/Obbligazioni			13 421 947.16	86.10
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		359 583.12	2.31
100 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	102 884.00	0.66
265 000	UNIVERSE TREK LTD CV 0.0 21-26 15/06U	USD	256 699.12	1.65
	Cayman Islands/Isole Cayman		570 224.22	3.66
2 000 000	CATHAY PACIFIC FIN III 2.75 21-26 05/02S	HKD	259 228.28	1.66
45 000	SEAGATE HDD CAYMAN 3.5 23-28 01/06S	USD	52 768.54	0.34
2 000 000	ZHONGSHENG GRP HLDG CV 0 20-25 21/05U	HKD	258 227.40	1.66
	China/Cina		632 742.36	4.06
200 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	163 846.30	1.05
200 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U 21-27 27/04U	USD	173 325.93	1.11
350 000	NIO INC CV 0.5 22-27 01/02S	USD	295 570.13	1.90
	Denmark/Danimarca		43 401.16	0.28
41 000	ASCENDIS PHARMA 2.25 22-28 01/04S	USD	43 401.16	0.28
	France/Francia		1 807 546.13	11.59
3 000	ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	EUR	157 886.77	1.01
5 666	EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	EUR	358 663.47	2.30
300 000	NEOEN SPA CV 2.875 22-27 14/09S	EUR	280 821.00	1.80
100 000	ORPEA CV 2.00 24-31 07/02A	EUR	102 368.00	0.66
756	SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	166 280.69	1.07
547	SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	EUR	118 504.27	0.76
909	SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U	EUR	150 081.35	0.96
100 000	SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	EUR	119 745.00	0.77
100 000	UBISOFT ENTERTAINMENT 2.875 23-31 05/12S	EUR	89 198.00	0.57
5 072	VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0 19-25 01/01UU	EUR	162 344.58	1.04
100 000	WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	EUR	101 653.00	0.65
	Germany/Germania		922 916.00	5.92
100 000	DELIVERY HERO CV 1.00 20-27 23/01S	EUR	84 057.00	0.54
200 000	DELIVERY HERO SE CV 1 21-26 30/04S30/04S	EUR	177 732.00	1.14
100 000	DEUTSCHE LUFTHANSA CV 2 20-25 17/11S/11S	EUR	102 463.00	0.66
200 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	EUR	173 098.00	1.11
200 000	MTU AERO ENGINES AG CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	184 614.00	1.18
100 000	NORDEX AG CV 4.25 23-30 14/04S	EUR	110 735.00	0.71
100 000	TAG IMMOBILIEN AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	90 217.00	0.58
	Italy/Italia		225 551.50	1.45
100 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	123 446.00	0.79
100 000	SNAM CV 3.25 23-28 29/09S	EUR	102 105.50	0.65
	Japan/Giappone		654 310.79	4.20
20 000 000	CYBER AGENT CV ZCP 22-29 16/11U	JPY	126 036.54	0.81
10 000 000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO 0.0 24-29 30/03U	JPY	62 085.89	0.40
10 000 000	IBIDEN 0.00 24-31 14/03U	JPY	67 718.10	0.43
40 000 000	JFE HOLDINGS INC CV 0.0 23-28 28/09U	JPY	268 860.82	1.72
20 000 000	TOKYU CORPORATION CV ZCP 23-30 30/09U	JPY	129 609.44	0.83
	Luxembourg/Lussemburgo		96 408.00	0.62
100 000	LAGFIN SCA 3.50 23-28 08/06S	EUR	96 408.00	0.62

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Mexico/Messico		99 633.00	0.64
100 000	FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	EUR	99 633.00	0.64
	Netherlands/Paesi Bassi		926 039.92	5.94
200 000	DAVIDE CAMPARI-MI CV 2.375 24-29 17/01S	EUR	205 594.00	1.32
400 000	DUFREY ONE BV CV 0.75 21-26 30/03S	CHF	393 317.92	2.52
100 000	JUST EAT TAKEAWAY.CO 1.25 20-26 30/04S	EUR	90 800.00	0.58
300 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 0.625 21-28 09/02S	EUR	236 328.00	1.52
	Netherlands Antilles/Antille Olandesi		103 741.00	0.67
100 000	SIMON GLOBAL DEVELOP 3.5 23-26 14/11A	EUR	103 741.00	0.67
	South Korea/Corea del Sud		578 381.23	3.71
300 000	LG CHEM LTD CV 1.60 23-30 18/07S	USD	260 522.23	1.67
300 000	POSCO HOLDINGS INC CV 0.00 21-26 01/09U	EUR	317 859.00	2.04
	Spain/Spagna		681 873.00	4.37
200 000	CELLNEX TELECOM CV 2.125 23-30 11/08A	EUR	204 738.00	1.31
100 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	103 951.00	0.67
200 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11AA	EUR	170 940.00	1.10
200 000	IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	EUR	202 244.00	1.30
	Switzerland/Svizzera		206 522.22	1.32
200 000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	206 522.22	1.32
	Taiwan		283 657.19	1.82
100 000	GLOBALWAFERS CV 1.5 24-29 23/01A	EUR	101 022.00	0.65
200 000	HON HAI PRECISION IND CV 0 21-26 05/08AU	USD	182 635.19	1.17
	United Kingdom/Regno Unito		210 885.83	1.35
100 000	INTL CONSO AIRLINE CV 1.125 21-28 18/05S	EUR	93 624.00	0.60
100 000	JET2 PLC 1.625 21-26 10/06S	GBP	117 261.83	0.75
	United States of America/Stati Uniti d'America		5 018 530.49	32.19
145 000	AIR TRANSPORT SER CV 3.875 23-29 15/08S	USD	111 127.73	0.71
544 000	AKAMAI TECHNOLOG CV 1.125 23-29 15/02S	USD	518 107.11	3.32
132 000	ALNYLAM PHARMAC CV 1.000 22-27 15/09S	USD	115 211.55	0.74
80 000	AMERICAN AIRLINES CV 6.5 20-25 25/06S	USD	86 065.93	0.55
357 000	CMS ENERGY CV 3.375 23-28 01/05S	USD	325 707.96	2.09
40 000	COINBASE GLOBAL INC CV 0.5 21-26 01/06S	USD	40 666.29	0.26
42 000	COIN GL 0.25 24-30 01/04S	USD	41 215.61	0.26
154 000	CORPORATE OFFICE CV 5.25 23-28 15/09S	USD	148 694.13	0.95
200 000	DEXCOM CV 0.375 23-28 15/05S	USD	198 826.85	1.28
93 000	DROPBOX INC CV 0.00 21-28 01/03U	USD	80 551.35	0.52
37 000	ENOVIS CORPORATIO CV 3.875 23-28 15/10S	USD	43 978.09	0.28
160 000	ETSY INC CV 0.125 19-26 01/10S	USD	156 862.22	1.01
65 000	FEDERAL REALTY IN CV 3.25 24-29 15/08S	USD	58 626.82	0.38
150 000	FLUOR CV 1.125 23-29 15/08S	USD	156 595.83	1.00
250 000	GLOBAL PAYMENTS CV 1.5 24-31 01/03S	USD	245 052.09	1.57
100 000	HALOZYME THERAPEUT CV 22-28 15/08S	USD	90 237.04	0.58
123 000	HAT HLDG I LLC CV 3.75 23-28 15/08S	USD	134 314.29	0.86
100 000	INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	96 517.13	0.62
64 000	IONIS PHARMA CV 0.00 21-26 01/04U	USD	58 664.59	0.38
116 000	LIBERTY MEDIA GROUP CV 2.25 22-27 15/08S	USD	109 871.33	0.70
151 000	LIVE NATION INC 3.125 23-29 15/01S	USD	168 218.89	1.08
78 000	MACOM TECHN CV 21-26 15/03S	USD	91 281.67	0.59
100 000	MP MATERIALS CORP 3.00 24-30 01/30S	USD	86 953.70	0.56
57 000	NEXTERA ENERGY CA CV 3.0 24-27 01/03S	USD	56 514.44	0.36
129 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	106 248.22	0.68
102 000	ON SEMICONDUCTOR CV 0.50 23-29 01/03S	USD	93 282.77	0.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
160 000	PARSONS CORP CV 2.625 24-29 01-03S	USD	161 354.81	1.04
90 000	PG AND E CORP CV 4.25 23-27 01/12S	USD	83 895.41	0.54
49 000	REPLIGEN CORP 1.0 23-28 15/12S	USD	51 022.62	0.33
60 000	REXFORD INDUSTRIA CV 4.125 24-29 15/03S	USD	56 676.94	0.36
127 000	RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625 23-30 15/10S	USD	82 830.45	0.53
90 000	SAREPTA THERAPEUTICS 1.25 22-27 15/09S	USD	97 388.75	0.62
131 000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0 20-25 15/12A12A	USD	130 671.90	0.84
55 000	SHOCKWAVE MEDICAL INCV 23-28 15/08S	USD	65 091.22	0.42
91 000	TETRA TECH INC CV 2.25 23-28 15/08S	USD	92 544.48	0.59
140 000	UBER TECH CV 0.875 23-28 01/12S	USD	160 576.75	1.03
188 000	VENTAS REALTY LP CV 3.75 23-26 01/06S	USD	173 098.39	1.11
195 000	WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S	USD	201 516.25	1.29
115 000	WESTERN DIGITAL CV 3.0 23-28 15/11S	USD	156 278.61	1.00
100 000	WORKIVA INC CV 1.25 23-28 15/08S	USD	86 190.28	0.55
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			413 356.00	2.65
Italy/Italia			413 356.00	2.65
400 000	ENI SPA FL.R 23-30 14/09A	EUR	413 356.00	2.65
Structured products/Prodotti strutturati			81 352.47	0.52
United States of America/Stati Uniti d'America			81 352.47	0.52
220 700	NEXTERA ENERGY CV 6.926 22-25 01/09Q	USD	81 352.47	0.52
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			846 115.14	5.43
Bonds/Obbligazioni			846 115.14	5.43
Germany/Germania			92 087.00	0.59
100 000	DELIVERY HERO A 3.2500 23-30 21/02S	EUR	92 087.00	0.59
Japan/Giappone			466 483.25	2.99
20 000 000	ANA HOLDINGS INC CV 21-31 10/12U	JPY	141 132.66	0.91
10 000 000	DAIFUKU CO LTD 0.0 23-30 14/09U	JPY	75 314.80	0.48
20 000 000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO 0.0 24-30 29/03U	JPY	123 168.43	0.79
20 000 000	SENKO GROUP HLDG CV 0 21-25 18/03U18/03U	JPY	126 867.36	0.81
Netherlands/Paesi Bassi			104 152.00	0.67
100 000	MERRILL LYNCH BV 0.00 23-26 30/01U	EUR	104 152.00	0.67
United States of America/Stati Uniti d'America			183 392.89	1.18
100 000	CITIGROUP GLOBAL CV 1.0 24-29 09/04A	EUR	102 700.00	0.66
84 000	FIVE9 CV 1.0 24-29 15/03S	USD	80 692.89	0.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di contratti	Descrizione	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Net options at market value/Posizioni nette di opzioni a valore di mercato			162 025.95	1.04
Options purchased/Acquisto di opzioni			162 025.95	1.04
OTC options/Opzioni OTC			162 025.95	1.04
Options on equities/Opzioni sui azioni			162 025.95	1.04
27	EQO SOUTHWEST A C31 CITIUS33 160126	USD	12 401.26	0.08
3	EQO SJ INDETERM C55 CITIUS33 160126	GBP	16 500.32	0.11
2	EQO MICROSOFT C C314 CITIUS33 170125	USD	22 881.64	0.15
4	EQO ROYAL CARIB C114 CITIUS33 200625	USD	15 273.80	0.10
38	EQO BNP PARIBAS C61.1 CITIUS33 201224	EUR	21 921.98	0.14
88	EQO FORD MOTOR C13.92 CITIUS33 160126	USD	14 428.57	0.09
13	EQO GOOGLE LLCC C139 CITIUS33 160126	USD	43 727.36	0.28
6	EQO AKAMAI TECH C109 CITIUS33 160126	USD	11 306.36	0.07
4	EQO BIOMARIN PH C104 CITIUS33 191225	USD	3 584.66	0.02

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(110 166.43)	(0.71)
CHF	8 384 079.50	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	8 744 027.60	(116 527.52)	(0.75)
EUR	131 785.20	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	127 886.49	185.56	0.00
USD	1 633 206.83	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	1 490 534.59	20 855.31	0.13
EUR	391 762.56	Standard Chartered BK Plc Ldn	07/06/2024	CHF	378 578.18	782.06	0.01
EUR	111 476.06	Standard Chartered BK Plc Ldn	07/06/2024	GBP	95 774.22	(293.45)	(0.00)
EUR	781 078.05	Standard Chartered BK Plc Ldn	07/06/2024	HKD	6 615 278.08	(1 045.56)	(0.01)
EUR	1 249 406.61	Standard Chartered BK Plc Ldn	07/06/2024	JPY	202 861 778.00	(1 111.63)	(0.01)
EUR	6 999 744.76	Standard Chartered BK Plc Ldn	07/06/2024	USD	7 593 706.70	(13 011.20)	(0.08)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Convertible Bond Asia

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 223 173 805.49)	(2)	234 482 517.71
Net options at market value/ <i>Posizioni nette di opzioni a valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 301 557.36)	(2)	186 726.42
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		7 288 645.55
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		159.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		475 560.67
		242 433 609.35
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		8 185 170.27
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		31 479.35
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	38 296.54
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	18 319.76
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	700 155.85
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Debiti su operazioni di cambio, netti</i>		1 364.52
		8 974 786.29
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		233 458 823.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		272 578 919.90
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	935.07
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	1 173 721.95
Bank interest/Interessi bancari		149 196.95
Other income/Altri redditi		599.46
		1 324 453.43
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	216 682.79
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	34 257.19
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		20 221.63
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	117 638.80
Transaction Costs/Spese operative	(8)	7 755.93
Other expenses/Altre spese		20.75
		396 577.09
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		927 876.34
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	483 195.51
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	1 099 324.58
Net realised loss on futures contracts/Perdita netta realizzata su contratti future	(2)	(25.44)
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(1 222 871.75)
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		1 287 499.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	13 940 613.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata sugli opzioni	(2)	(114 830.94)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(429 804.13)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		14 683 477.39
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(53 803 574.23)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		233 458 823.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	48 443.6140	615.4810	2 344.7770	46 714.3180
P - CHF - Hedged - Capitalisation	244 879.0220	0.0000	8 094.0000	236 785.0220
P - CHF - Hedged - Distribution	8 459.2510	0.0000	0.0000	8 459.2510
P - EUR - Hedged - Capitalisation	210 625.6770	64 957.2230	64 739.8920	210 843.0080
P - EUR - Hedged - Distribution	14 909.2570	0.0000	11 500.0000	3 409.2570
R - USD - Capitalisation	28 161.4070	0.0000	12 270.5260	15 890.8810
R - EUR - Hedged - Capitalisation	23 679.2340	414.4440	1 102.9550	22 990.7230
N - USD - Capitalisation	305 783.6460	5 572.0000	60 168.1370	251 187.5090
N - USD - Distribution	1 017.9240	0.0000	0.0000	1 017.9240
N - CHF - Hedged - Capitalisation	298 221.4490	0.0000	0.0000	298 221.4490
N - EUR - Hedged - Capitalisation	95 339.3310	706.8330	14 275.5260	81 770.6380
I X1 - USD - Capitalisation	5 257 641.0000	0.0000	1 961 425.0000	3 296 216.0000
S - USD - Capitalisation	7 074 191.6730	200 000.0000	832 892.0000	6 441 299.6730
S - CHF - Hedged - Capitalisation	760 145.0000	0.0000	45 000.0000	715 145.0000
M - USD - Capitalisation	46 718.0650	0.0000	18 648.8120	28 069.2530
M - USD - Distribution	49 151.0660	0.0000	0.0000	49 151.0660
M - CHF - Hedged - Capitalisation	128 660.1900	0.0000	67 248.5320	61 411.6580
M - CHF - Hedged - Distribution	13 940.0000	0.0000	0.0000	13 940.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	90 171.5310	0.0000	12 877.6420	77 293.8890
M - EUR - Hedged - Distribution	39 212.8630	0.0000	38 212.8630	1 000.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	817 261.03	799 839.00	1 317 096.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	17.4949	16.5107	15.0415
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	119 506.20
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	14.9383
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 074 066.28	3 062 616.11	3 328 263.85
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.9825	12.5066	11.8993

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	109 331.68	105 324.19	100 209.65
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.9245	12.4508	11.8462
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 080 644.54	2 929 046.22	2 960 409.18
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.6111	13.9064	13.0014
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	49 541.76	206 206.00	242 789.22
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.5315	13.8307	12.9307
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	248 405.90	417 101.43	397 999.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.6320	14.8111	13.6015
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	300 375.33	295 618.16	340 358.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.0651	12.4843	11.7656
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 000 052.52	5 719 475.83	7 839 221.06
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.9057	18.7043	16.8906
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	19 542.96	18 363.36	16 582.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	19.1988	18.0400	16.2905
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 407 180.47	4 227 200.88	4 710 171.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.7782	14.1747	13.3682
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 359 291.94	1 501 865.69	1 478 545.26
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.6232	15.7528	14.5986
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	66 892 940.17	100 000 992.34	92 368 158.91
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	20.2939	19.0201	17.0901
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	210 170.92
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	13.3867
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	129 894 020.03	133 458 638.70	151 396 345.34
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	20.1658	18.8656	16.8852
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 736 997.95	11 913 520.17	11 136 104.11
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	16.4121	15.6727	14.6500
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	529 852.46	829 496.61	1 794 567.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.8766	17.7554	16.0666

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	921 432.35	866 700.77	812 662.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	18.7469	17.6334	15.9562
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	860 217.62	1 730 350.10	1 751 298.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	14.0074	13.4490	12.7098
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	194 387.84	186 638.59	151 188.84
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	13.9446	13.3887	12.6528
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 218 500.46	1 348 446.98	2 032 465.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.7645	14.9542	13.8870
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	15 634.75	581 570.46	661 468.56
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	15.6348	14.8311	13.7726

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			234 482 517.71	100.44
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			234 482 517.71	100.44
Bonds/Obbligazioni			234 482 517.71	100.44
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		30 619 784.64	13.12
13 300 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	14 778 257.76	6.33
22 000 000	LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	HKD	2 817 085.87	1.21
10 000 000	SAIL VANTAGE LTD CV 0.00 22-27 13/01U	HKD	1 243 363.01	0.53
7 700 000	UNIVERSE TREK LTD CV 0.0 21-26 15/06U	USD	8 055 509.00	3.45
2 300 000	UNIVERSE TREK LTD CV 2.5 20-25 08/07S	USD	2 322 356.00	0.99
1 400 000	WEIMOB INVESTMENT LTD 0.00 21-26 07/06U	USD	1 403 213.00	0.60
	Cayman Islands/Isole Cayman		38 304 821.33	16.41
3 500 000	BILIBILI INC CV 21-26 01/12S	USD	3 350 077.50	1.43
4 600 000	BOSIDENG INTL HLDG CV 1 19-24 17/12S/12S	USD	4 878 576.00	2.09
96 000 000	CATHAY PACIFIC FIN III 2.75 21-26 05/02S	HKD	13 438 394.04	5.76
2 000 000	JOYY INCCV 1.375 19-26 15/06S	USD	1 966 072.00	0.84
1 400 000	LI AUTO INC CV 0.25 21-2801/05S	USD	1 757 420.00	0.75
1 000 000	XD INC. 1.25 21-26 12/04S	USD	994 520.00	0.43
3 400 000	ZCP ZHEN DING TECHNOLOGY HG24-29 24/01U	USD	3 877 326.00	1.66
45 000 000	ZHONGSHENG GRP HLDG CV 0 20-25 21/05U	HKD	6 274 925.79	2.69
1 800 000	ZTO EXPRESS CAYMAN 1.50 22-27 01/09S	USD	1 767 510.00	0.76
	China/Cina		48 605 217.35	20.82
3 800 000	CHINA HONGQIAO GRP CV 5.25 21-26 25/01S	USD	5 325 776.00	2.28
1 800 000	IQIYI INC 6.5 24-28 15/03Q	USD	1 699 714.80	0.73
28 000 000	KINGSOFT CORP LTD CV 0.625 20-25 29/04S	HKD	3 674 929.82	1.57
9 036 000	LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	USD	11 075 154.12	4.74
8 100 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	7 166 637.00	3.07
8 300 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U 21-27 27/04U	USD	7 768 468.00	3.33
4 000 000	MICROPORIT SCIENTIFI CV 0.00 21-2611/06U	USD	3 916 800.00	1.68
4 347 000	NIO INC CV 0.5 22-27 01/02S	USD	3 964 659.61	1.70
2 200 000	PHARMARON BEIJING CV 0 21-26 18/06U8/06U	USD	2 163 942.00	0.93
1 600 000	TRIP COM GROUP LTD CV 1.5 20-27 01/07S	USD	1 849 136.00	0.79
	France/Francia		1 019 602.20	0.44
5 718	SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U	EUR	1 019 602.20	0.44
	Germany/Germania		7 773 997.68	3.33
8 100 000	DELIVERY HERO SE CV 1 21-26 30/04S30/04S	EUR	7 773 997.68	3.33
	Hong Kong		6 741 219.22	2.89
12 000 000	CIMC ENRIC HLDG LTD CV 0 21-26 30/11U11U	HKD	1 530 735.22	0.66
5 700 000	XIAOMI BEST TIME CV 0 20-27 17/12U17/12U	USD	5 210 484.00	2.23
	India		9 177 892.15	3.93
4 547 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.5 20-25 17/02SS	USD	9 177 892.15	3.93
	Japan/Giappone		3 333 718.97	1.43
300 000 000	FERROTEC 0.00 23-28 23/06U	JPY	2 163 550.16	0.93
160 000 000	IBIDEN 0.00 24-31 14/03U	JPY	1 170 168.81	0.50
	Jersey		3 103 740.00	1.33
3 000 000	GOLDMAN SACHS FINANC 0.00 24-27 15/03U	USD	3 103 740.00	1.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
USD				
	Macau/Macao		8 511 266.12	3.65
7 993 000	WYNN MACAU LTD 4.5%23-2907/03S	USD	8 511 266.12	3.65
	Netherlands/Paesi Bassi		3 763 272.96	1.61
2 400 000	BE SEMICONDUCTOR CV 1.875 22-29 06/04S	EUR	3 763 272.96	1.61
	Singapore		10 753 931.32	4.61
2 000 000	SEA LTD CV 2.375 21-25 01/06S	USD	2 023 270.00	0.87
9 500 000	SINGAPORE AIRLINES 1.625 20-25 03/12S	SGD	8 730 661.32	3.74
	South Korea/Corea del Sud		41 971 596.80	17.98
5 300 000	LG CHEM CV1.25 23-28 18/07S	USD	5 090 756.00	2.18
6 300 000	LG CHEM LTD CV 1.60 23-30 18/07S	USD	5 908 644.00	2.53
12 000 000	POSCO HOLDINGS INC CV 0.00 21-26 01/09U	EUR	13 731 508.80	5.88
10 600 000	SK HYNIX CV 1.75 23-30 11/04Q	USD	17 240 688.00	7.38
	Taiwan		16 164 333.96	6.92
5 000 000	GIGA BYTE CV 0.00 23-28 27/07U	USD	5 490 200.00	2.35
2 100 000	GLOBALWAFERS CV 1.5 24-29 23/01A	EUR	2 291 178.96	0.98
8 500 000	HON HAI PRECISION IND CV 0 21-26 05/08AU	USD	8 382 955.00	3.59
	United States of America/Stati Uniti d'America		1 164 649.01	0.50
10 000 000	CITIGROUP GLOBAL CV 0.00 23-26 26/02U	HKD	1 164 649.01	0.50
	Vietnam		3 473 474.00	1.49
3 400 000	VINGROUP JSC CV 3 21-26 20/04S20/04S	USD	3 473 474.00	1.49

Number of contracts <i>Numero di contratti</i>	Description <i>Descrizione</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
USD				
	Net options at market value/Posizioni nette di opzioni a valore di mercato		186 726.42	0.08
	Options purchased/Acquisto di opzioni		186 726.42	0.08
	OTC options/Opzioni OTC		186 726.42	0.08
	Options on equities/Opzioni sui azioni		186 726.42	0.08
30	EQO SJ INDETERM C55 CITIUS33 160126	GBP	186 726.42	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(700 155.85)	(0.30)
USD	198 706.32	JP Morgan Eq London	02/04/2024	JPY	30 060 000.00	56.96	0.00
CHF	20 251 281.09	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	23 142 370.81	(623 480.83)	(0.27)
EUR	5 985 877.63	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	6 558 904.86	(90 568.61)	(0.04)
USD	41 113.49	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	37 146.26	(191.82)	(0.00)
USD	2 714.81	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	2 496.87	16.68	0.00
AUD	200 936.26	Citibank NA (London)	07/06/2024	USD	131 006.42	326.12	0.00
HKD	144 881 600.50	Citibank NA (London)	07/06/2024	USD	18 557 740.86	(9 285.95)	(0.00)
USD	822 894.70	Citibank NA (London)	07/06/2024	EUR	759 340.00	645.44	0.00
JPY	30 060 000.00	JP Morgan Eq London	07/06/2024	USD	200 706.80	(51.89)	(0.00)
SGD	6 611 568.18	JP Morgan Eq London	07/06/2024	USD	4 927 475.36	(13 761.42)	(0.01)
USD	14 933 682.51	JP Morgan Eq London	07/06/2024	EUR	13 766 518.25	26 645.59	0.01
USD	3 506 611.10	Nomura International Plc	07/06/2024	JPY	524 837 148.00	3 222.45	0.00
USD	1 096 664.92	Standard Chartered BK Plc Ldn	07/06/2024	HKD	8 564 296.16	222.26	0.00
TWD	270 000 000.00	UBS Ltd London	07/06/2024	USD	8 462 185.25	6 049.17	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Global Convertible Bond

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 15 314 091.14)	(2)	15 405 470.60
Net options at market value/ <i>Posizioni nette di opzioni a valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 157 618.12)	(2)	185 173.54
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		864 071.27
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		55 903.99
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		59 486.91
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti future</i>	(2)	3 395.48
		16 573 501.79
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		564 232.74
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	2 899.55
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	1 987.79
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	116 201.21
		685 321.29
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		15 888 180.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		16 798 849.73
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	110 481.15
Bank interest/Interessi bancari		16 428.67
Other income/Altri redditi		96.74
		127 006.56
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	24 737.75
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		4 517.98
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	14 359.31
Transaction Costs/Spese operative	(8)	3 719.51
		47 334.55
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		79 672.01
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	20 407.45
Net realised gain on options/Utile netto realizzato sugli opzioni	(2)	60 258.44
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(484 464.39)
Net realised gain on futures contracts/Utile netto realizzato su contratti future	(2)	836.32
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	131 384.27
		(191 905.90)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	577 204.07
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata sugli opzioni	(2)	83 658.91
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	336 839.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti future	(2)	3 395.48
		809 192.44
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		809 192.44
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(1 719 861.67)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		15 888 180.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
N - USD - Hedged - Capitalisation	54 000.0000	0.0000	0.0000	54 000.0000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	155 679.0000	0.0000	6 470.0000	149 209.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	19 080.0000	0.0000	0.0000	19 080.0000
N - EUR - Distribution	111 000.0000	0.0000	111 000.0000	0.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	23 980.0000	0.0000	0.0000	23 980.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	19 850.0000	0.0000	10 000.0000	9 850.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	388 412.1300	0.0000	13 600.0000	374 812.1300
I Seeding - EUR - Capitalisation	544 270.6110	0.0000	350 130.6110	194 140.0000
S - EUR - Capitalisation	0.0000	350 130.6120	0.0000	350 130.6120
S - CHF - Hedged - Capitalisation	574 558.1200	0.0000	47 000.0000	527 558.1200
M - USD - Hedged - Capitalisation	3 304.3650	0.0000	0.0000	3 304.3650
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	10 108.5400	0.0000	0.0000	10 108.5400
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	5 026.8430	0.0000	0.0000	5 026.8430
M - CHF - Hedged - Capitalisation	54 781.0000	35 000.0000	16 350.0000	73 431.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	125 430.6000	0.0000	34 900.0000	90 530.6000
M Seeding - EUR - Capitalisation	55 139.3290	0.0000	4 039.3290	51 100.0000
M X1 Seeding - EUR - Capitalisation	4 000.0000	0.0000	4 000.0000	0.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	463 670.40	434 782.73	422 180.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.5865	8.0515	7.8181
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 291 504.26	1 261 213.11	1 222 508.59
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.6557	8.1014	7.8371
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	151 970.19	145 191.84	146 734.18
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.9649	7.6096	7.6905
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	856 238.44	852 495.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	7.7139	7.6801

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	197 381.07	186 241.25	960 053.44
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.2311	7.7665	7.7036
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	77 914.33	150 260.29	152 366.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.9101	7.5698	7.6759
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 988 197.57	2 957 916.37	3 056 793.49
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.9725	7.6154	7.6932
I Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 599 507.96	4 230 295.75	4 375 258.78
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.2389	7.7724	7.7064
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 886 951.43	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.2454	0.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 253 415.51	4 414 472.98	7 020 846.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.0625	7.6832	7.7250
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	28 242.29	26 509.42	25 793.68
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.5470	8.0225	7.8059
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	87 151.13	81 637.69	151 594.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.6215	8.0761	7.8257
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	43 338.42	40 596.82	39 338.26
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.6214	8.0760	7.8256
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	577 979.96	413 135.07	813 654.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.8711	7.5416	7.6660
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	718 187.04	951 457.31	1 347 629.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.9331	7.5855	7.6790
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	418 928.01	426 884.10	800 963.65
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.1982	7.7419	7.6921
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	392 146.91
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	7.6959
M X1 Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	31 086.97	61 645.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	7.7717	7.7057

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		15 405 470.60	96.96
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		14 451 861.10	90.96
	Bonds/Obbligazioni		14 108 670.12	88.80
	Bermuda		184 047.22	1.16
200 000	JAZZ INVEST I LTD CV 2 20-26 15/06S1/06S	USD	184 047.22	1.16
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		205 768.00	1.30
200 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	205 768.00	1.30
	Cayman Islands/Isole Cayman		513 572.19	3.23
2 000 000	CATHAY PACIFIC FIN III 2.75 21-26 05/02S	HKD	259 110.57	1.63
217 000	SEAGATE HDD CAYMAN 3.5 23-28 01/06S	USD	254 461.62	1.60
	China/Cina		787 697.22	4.96
200 000	LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	USD	227 384.26	1.43
400 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	USD	346 292.59	2.18
200 000	TRIP COM GROUP LTD CV 1.5 20-27 01/07S	USD	214 020.37	1.35
	Denmark/Danimarca		62 455.33	0.39
59 000	ASCENDIS PHARMA 2.25 22-28 01/04S	USD	62 455.33	0.39
	Finland/Finlandia		256 260.00	1.61
250 000	STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A	EUR	256 260.00	1.61
	France/Francia		1 439 032.01	9.06
3 167	ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	EUR	166 834.31	1.05
100 000	BNP PARIBAS SA CV 0 22-25 13/05U5 13/05U	EUR	124 763.14	0.79
300 000	NEOEN SPA CV 2.875 22-27 14/09S	EUR	281 027.07	1.77
100 000	ORPEA CV 2.00 24-31 07/02A	EUR	102 366.53	0.64
450	SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	98 742.15	0.62
704	SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	EUR	152 581.49	0.96
1 150	SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U	EUR	189 921.74	1.20
100 000	SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	EUR	119 643.58	0.75
200 000	WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	EUR	203 152.00	1.28
	Germany/Germania		597 182.41	3.76
200 000	DELIVERY HERO SE CV 1 21-26 30/04S30/04S	EUR	177 832.79	1.12
100 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	EUR	86 604.83	0.55
300 000	NORDEX AG CV 4.25 23-30 14/04S	EUR	332 744.79	2.09
	Italy/Italia		295 444.69	1.86
200 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	171 300.69	1.08
100 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	124 144.00	0.78
	Japan/Giappone		323 210.52	2.03
10 000 000	CYBER AGENT CV ZCP 22-29 16/11U	JPY	63 018.27	0.40
10 000 000	IBIDEN 0.00 24-31 14/03U	JPY	67 718.10	0.43
10 000 000	INFRONEER CV 0.0 24-29 30/03U	JPY	62 864.71	0.40
20 000 000	TOKYU CORPORATION CV ZCP 23-30 30/09U	JPY	129 609.44	0.82
	Netherlands/Paesi Bassi		508 037.08	3.20
100 000	BE SEMICONDUCTOR CV 1.875 22-29 06/04S	EUR	145 195.59	0.91
200 000	DAVIDE CAMPARI-MI CV 2.375 24-29 17/01S	EUR	205 539.19	1.29
200 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 0.625 21-28 09/02S	EUR	157 302.30	0.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Netherlands Antilles/Antille Olandesi		103 842.84	0.65
100 000	SIMON GLOBAL DEVELOP 3.5 23-26 14/11A	EUR	103 842.84	0.65
	Spain/Spagna		513 852.11	3.23
300 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	311 779.58	1.96
200 000	IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	EUR	202 072.53	1.27
	Switzerland/Svizzera		206 517.35	1.30
200 000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	206 517.35	1.30
	Taiwan		101 022.00	0.64
100 000	GLOBALWAFERS CV 1.5 24-29 23/01A	EUR	101 022.00	0.64
	United States of America/Stati Uniti d'America		8 010 729.15	50.42
473 000	AKAMAI TECHNOLOG CV 1.125 23-29 15/02S	USD	450 486.52	2.84
150 000	ALNYLAM PHARMAC CV 1.000 22-27 15/09S	USD	130 922.22	0.82
215 000	AMERICAN AIRLINES CV 6.5 20-25 25/06S	USD	231 302.18	1.46
200 000	ARRAY TECHNOLOGIE CV 1.0 21-28 01/12S	USD	171 638.89	1.08
200 000	BLOOM ENERGY CV 3.0 23-28 01/06S	USD	168 967.59	1.06
40 000	COINBASE GLOBAL INC CV 0.5 21-26 01/06S	USD	40 666.29	0.26
43 000	COIN GL 0.25 24-30 01/04S	USD	42 196.94	0.27
94 000	CONMED CORP 2.25 22-27 15/06S	USD	79 758.13	0.50
80 000	DATADOG INC CV 0.125 20-25 15/06S	USD	104 550.37	0.66
315 000	DEXCOM CV 0.375 23-28 15/05S	USD	313 152.29	1.97
100 000	ENOVIS CORPORATIO CV 3.875 23-28 15/10S	USD	118 859.72	0.75
100 000	ETSY INC CV 0.125 19-26 01/10S	USD	98 038.89	0.62
320 000	EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	USD	284 041.48	1.79
94 000	FEDERAL REALTY IN CV 3.25 24-29 15/08S	USD	84 783.39	0.53
225 000	GLOBAL PAYMENTS CV 1.5 24-31 01/03S	USD	220 546.87	1.39
125 000	HALOZYME THERAPEUT CV 22-28 15/08S	USD	112 796.30	0.71
188 000	HAT HLDG I LLC CV 3.75 23-28 15/08S	USD	205 293.39	1.29
150 000	HAT HOLDINGS I CV 0.00 22-25 01/05U	USD	142 263.89	0.90
80 000	INSMED INC CV 0.750 21-28 01/06S	USD	79 651.85	0.50
250 000	INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	241 292.83	1.52
60 000	INTEGER HOLDING 2.125 23-28 15/02S	USD	80 591.11	0.51
182 000	IONIS PHARMA CV 0.00 21-26 01/04U	USD	166 827.44	1.05
100 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 14/01U1U	EUR	100 752.00	0.63
75 000	LANTHEUS HOLDING 2.625 22-27 15/12S	USD	76 399.65	0.48
346 000	LIVE NATION INC 3.125 23-29 15/01S	USD	385 455.22	2.43
150 000	MACOM TECHN CV 21-26 15/03S	USD	175 541.66	1.10
82 000	MERIT MEDICAL SYSTEM 3.0 23-29 01/02S	USD	83 080.43	0.52
22 000	MICROSTRATEGY INC CV 0.75 20-25 15/12S	USD	88 359.85	0.56
110 000	MONGODB INC CV 0.25 20-26 14/01S	USD	177 481.94	1.12
57 000	NEXTERA ENERGY CA CV 3.0 24-27 01/03S	USD	56 514.44	0.36
375 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	308 861.11	1.94
164 000	ON SEMICONDUCTOR CV 0.50 23-29 01/03S	USD	149 984.08	0.94
200 000	ORMAT TECHNOLOGIES 2.50 22-27 15/07S	USD	179 535.18	1.13
27 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 20-25 01/06S	USD	71 391.25	0.45
160 000	PARSONS CORP CV 2.625 24-29 01-03S	USD	161 354.81	1.02
69 000	REPLIGEN CORP 1.0 23-28 15/12S	USD	71 848.17	0.45
40 000	REXFORD INDUSTRIA CV 4.125 24-29 15/03S	USD	37 545.92	0.24
379 000	RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625 23-30 15/10S	USD	247 186.96	1.56
100 000	SAREPTA THERAPEUTICS 1.25 22-27 15/09S	USD	108 209.72	0.68
204 000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0 20-25 15/12A12A	USD	203 489.06	1.28
80 000	SHOCKWAVE MEDICAL INCV 23-28 15/08S	USD	94 678.15	0.60
287 000	UBER TECH CV 0.875 23-28 01/12S	USD	329 182.35	2.07
375 000	UNITY SOFTWARE CV 0.00 22-26 15/11U	USD	294 307.30	1.85
177 000	VENTAS REALTY LP CV 3.75 23-26 01/06S	USD	162 970.29	1.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di azioni o valore nominale</i>	<i>Investimento</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
EUR				
135 000	WAYFAIR INC 3.25 23-27 15/09S	USD	165 221.25	1.04
175 000	WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S	USD	180 847.92	1.14
172 000	WESTERN DIGITAL CV 3.0 23-28 15/11S	USD	233 738.44	1.47
260 000	ZILLOW INC CV 1.375 19-26 01/09S	USD	298 163.42	1.88
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			206 804.86	1.30
Italy/Italia				
200 000	ENI SPA FL.R 23-30 14/09A	EUR	206 804.86	1.30
Structured products/Prodotti strutturati			136 386.12	0.86
United States of America/Stati Uniti d'America				
370 000	NEXTERA ENERGY CV 6.926 22-25 01/09Q	USD	136 386.12	0.86
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			953 609.50	6.00
Bonds/Obbligazioni			953 609.50	6.00
Germany/Germania				
200 000	DELIVERY HERO A 3.2500 23-30 21/02S	EUR	183 907.76	1.16
Japan/Giappone				
40 000 000	ANA HOLDINGS INC CV 21-31 10/12U	JPY	282 265.32	1.78
10 000 000	DAIFUKU CO LTD 0.0 23-30 14/09U	JPY	75 314.80	0.47
20 000 000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO 0.0 24-30 29/03U	JPY	123 168.43	0.78
Netherlands/Paesi Bassi				
200 000	MERRILL LYNCH BV 0.00 23-26 30/01U	EUR	208 260.30	1.31
United States of America/Stati Uniti d'America				
84 000	FIVE9 CV 1.0 24-29 15/03S	USD	80 692.89	0.51

Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Numero di contratti</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Unità di conto</i>	<i>Valore di mercato</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
USD				
Net options at market value/Posizioni nette di opzioni a valore di mercato			185 173.54	1.17
Options purchased/Acquisto di opzioni			185 173.54	1.17
OTC options/Opzioni OTC			185 173.54	1.17
Options on equities/Opzioni sui azioni			185 173.54	1.17
11	EQO ENEL SPA C6 CITIUS33 190626	EUR	6 556.12	0.04
37	EQO SOUTHWEST A C31 CITIUS33 160126	USD	16 994.32	0.11
2	EQO RIO TINTO P C55 CITIUS33 160126	GBP	11 000.21	0.07
199	EQO FORD MOTOR C13.92 CITIUS33 160126	USD	32 628.24	0.21
1	EQO MICROSTRATE P1199 CITIUS33 190424	USD	2 608.47	0.02
13	EQO ALPHABET IN C139 CITIUS33 160126	USD	43 727.36	0.28
8	EQO ROYAL CARIB C114 CITIUS33 200625	USD	30 547.60	0.19
6	EQO BIOMARIN PH C104 CITIUS33 191225	USD	5 376.99	0.03
4	EQO MICROSOFT C C379 CITIUS33 160126	USD	35 734.23	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
<i>Sottostanti</i>	<i>Numero di contratti</i>	<i>Controparte</i>	<i>Valuta</i>	<i>Impegni</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>	
				EUR	EUR		
Futures Contracts/Contratti di Futures						3 395.48	0.02
Futures on index/Futures sui indici							
TOPIX (OSE) 06/24	1	Citibank NA (London)	JPY	168 294.05	3 395.48	0.02	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(116 201.21)	(0.73)
CHF	8 712 623.01	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	9 086 637.12	(121 054.69)	(0.76)
EUR	6 125.46	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	5 900.62	53.47	0.00
USD	1 908 088.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	1 741 713.56	24 055.62	0.15
EUR	248 072.55	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/06/2024	HKD	2 101 124.13	(343.13)	(0.00)
EUR	12 461.48	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/06/2024	CHF	12 041.06	25.95	0.00
EUR	887 288.03	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/06/2024	JPY	144 058 283.00	(743.14)	(0.00)
EUR	9 663 522.84	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/06/2024	USD	10 483 770.39	(18 195.29)	(0.11)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - High Yield 2023

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

Closed on 4 December 2023 · Chiuso il 4 dicembre 2023

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 04/12/2023 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 04/12/2023

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		60 734 294.96
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	360 002.26
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		106 943.46
Bank interest/Interessi bancari		54 853.00
Bank interest on time deposits/Interessi bancari su depositi a termine		1 155.45
Other income/Altri redditi		6.11
		522 960.28
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	44 476.82
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	18 843.82
Legal, auditing and professional fees/Legali, compensi di revisione ed onorari		121 595.95
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		11 010.88
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	31 209.26
Transaction Costs/Spese operative	(8)	98.81
		227 235.54
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		295 724.74
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(891 100.10)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	162 020.66
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(827.12)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	284 474.43
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		(149 707.39)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	301 045.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	40 042.03
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS	(2)	(65 699.38)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		125 680.85
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(787 997.12)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(60 071 978.69)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 04/12/2023 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 04/12/2023

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 04/12/2023
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 04/12/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	53 930.0000	0.0000	53 930.0000	0.0000
P - USD - Hedged - Distribution	368 462.1310	0.0000	368 462.1310	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	338 156.0940	0.0000	338 156.0940	0.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	25 622.0000	0.0000	25 622.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	877 875.0380	0.0000	877 875.0380	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	486 403.1150	0.0000	486 403.1150	0.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	110 595.0010	0.0000	110 595.0010	0.0000
P - GBP - Hedged - Distribution	32 042.8720	0.0000	32 042.8720	0.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	39 725.6080	0.0000	39 725.6080	0.0000
R - EUR - Hedged - Distribution	147 292.9610	0.0000	147 292.9610	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	200 000.0000	0.0000	200 000.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	100 000.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	542 548.7000	0.0000	542 548.7000	0.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	320 504.4890	0.0000	320 504.4890	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	9 050.0000	0.0000	9 050.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	242 769.4330	0.0000	242 769.4330	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	33 347.6730	0.0000	33 347.6730	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	303 485.5010	0.0000	303 485.5010	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	64 000.0000	0.0000	64 000.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 221 740.3570	0.0000	1 221 740.3570	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	286 616.8220	0.0000	286 616.8220	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	29 668.2540	0.0000	29 668.2540	0.0000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	04/12/2023	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	636 508.67	583 745.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.8625	11.8025	10.8241
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	3 335 400.79	3 292 353.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.4390	9.0522	8.9354

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	04/12/2023	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	3 520 588.64	3 938 580.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3887	10.4111	9.9520
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	237 990.09	234 668.19
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.9792	9.2885	9.1589
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	9 382 901.91	9 873 052.61
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7083	10.6882	10.0375
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	4 563 896.98	4 780 889.39
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.0708	9.3830	9.1297
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	1 169 313.75	1 082 356.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6162	10.5729	9.7867
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	291 992.07	551 960.61
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.6700	9.1125	8.8964
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	416 227.53	392 458.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4898	10.4776	9.8792
R - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	1 375 845.64	1 365 691.51
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.0620	9.3409	9.0871
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	2 418 870.91	2 207 552.78
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.1664	12.0944	11.0378
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	1 105 578.51	1 077 097.55
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4125	11.0558	10.7710
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	5 941 996.49	6 678 767.30
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9822	10.9520	10.2349
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	3 022 792.92	2 942 148.91
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.0775	9.4314	9.1797
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	96 739.33	91 984.28
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.6765	10.6894	10.1640
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	2 917 169.66	2 730 555.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.0850	12.0162	10.9807

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	04/12/2023	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	303 609.97	299 521.10
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.4673	9.1044	8.9818
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	3 216 825.36	3 124 381.44
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.5836	10.5996	10.0957
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	596 158.51	588 193.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.9716	9.3150	9.1905
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	13 294 230.63	13 076 009.83
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.9089	10.8814	10.1822
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	2 698 555.09	3 102 232.23
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.0692	9.4152	9.1666
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	311 276.16
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	10.3759
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	271 847.72	354 677.04
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.6964	9.1629	8.9411



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - High Yield 2024

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 74 078 807.58)	(2)	72 359 572.66
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		8 812 884.45
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		108.27
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		954 275.88
Interest on swaps receivable/ <i>Interessi su swaps da ricevere</i>		34 879.58
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plusvalenza non realizzata su CDS</i>	(2)	775 739.24
		82 937 460.08
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		363 529.20
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		1 839.41
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	29 273.41
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	17 000.26
Interest on swaps payable/ <i>Interessi su swaps da pagare</i>		225.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	244 169.46
		656 036.74
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		82 281 423.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		83 337 437.64
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	1 627 198.98
Interest on swaps, net/Interessi su swap, netti		767 776.31
Bank interest/Interessi bancari		95 061.96
Bank interest on time deposits/Interessi bancari su depositi a termine		209.61
Other income/Altri redditi		473.83
		2 490 720.69
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	171 598.43
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	15 593.80
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		7 865.72
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	108 381.23
Transaction Costs/Spese operative	(8)	9 587.44
Other expenses/Altre spese		14.98
		313 041.60
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		2 177 679.09
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(1 221 421.50)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(127 468.68)
Net realised loss on swaps and CFD/Perdita netta realizzata su swap e CFD	(2)	(659 370.93)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	363 960.53
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		533 378.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	2 962 029.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(277 761.89)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS	(2)	59 397.99
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		3 277 043.86
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(235 327.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(4 097 730.47)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		82 281 423.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	90 018.1530	0.0000	0.0000	90 018.1530
P - USD - Hedged - Distribution	178 500.0000	0.0000	0.0000	178 500.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	157 400.0000	0.0000	0.0000	157 400.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	25 026.0810	0.0000	0.0000	25 026.0810
P - EUR - Hedged - Capitalisation	365 690.7170	0.0000	12 706.3450	352 984.3720
R - EUR - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	0.0000	1 500.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 305 826.0000	0.0000	107 387.0000	1 198 439.0000
N - USD - Hedged - Distribution	250 000.0000	0.0000	0.0000	250 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	394 438.3190	0.0000	0.0000	394 438.3190
N - CHF - Hedged - Distribution	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 892 810.0000	0.0000	100 000.0000	1 792 810.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	111 579.7460	0.0000	0.0000	111 579.7460
I - CHF - Hedged - Distribution	227 000.0000	0.0000	0.0000	227 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	810 488.9760	0.0000	27 283.0000	783 205.9760
M - USD - Hedged - Distribution	548 502.3350	0.0000	44 000.0000	504 502.3350
M - CHF - Hedged - Capitalisation	308 696.4210	0.0000	14 000.0000	294 696.4210
M - CHF - Hedged - Distribution	102 930.5440	0.0000	18 425.6870	84 504.8570
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 563 057.8920	0.0000	95 786.0000	1 467 271.8920
M - EUR - Hedged - Distribution	83 605.1000	0.0000	0.0000	83 605.1000

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	978 066.76	927 562.27	970 609.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8652	10.3042	9.1703
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 688 987.80	1 633 410.00	1 513 698.59
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4621	9.1508	8.4801
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 538 738.12	1 487 265.33	1 380 109.34
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.7760	9.4490	8.7682

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	233 615.29	227 286.99	256 467.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.3349	9.0820	8.5415
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 579 221.62	3 543 197.27	3 259 613.99
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.1399	9.6891	8.8273
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	14 964.06	14 327.10	13 104.88
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9760	9.5514	8.7366
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	13 286 433.05	13 696 205.93	14 944 006.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0864	10.4885	9.2888
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 360 759.45	2 285 092.57	3 101 374.60
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4430	9.1404	8.4865
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 934 542.39	3 793 724.08	3 503 180.84
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9751	9.6180	8.8814
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 875 558.68	1 824 257.99	1 714 837.45
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.3778	9.1213	8.5742
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 548 515.67	18 667 147.75	18 507 446.61
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3461	9.8621	8.9411
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 076 399.73	1 037 066.26	961 224.84
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.6469	9.2944	8.6147
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 118 526.80	2 062 507.02	1 942 459.89
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.3327	9.0859	8.5571
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 636 659.52	8 460 939.14	8 469 688.44
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0273	10.4393	9.2572
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 768 885.74	5 016 284.07	5 931 154.05
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4527	9.1454	8.4830
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 923 931.60	2 955 116.57	2 891 670.62
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.9218	9.5729	8.8512
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	788 934.04	935 305.47	837 586.04
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.3360	9.0868	8.5533

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	15 099 514.85	15 342 731.05	15 163 432.15
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2909	9.8158	8.9107
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	803 015.45	773 376.16	1 003 228.71
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.6049	9.2503	8.5669

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			72 359 572.66	87.94
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			63 954 698.87	77.73
Bonds/Obbligazioni			47 790 783.05	58.08
	Australia		1 063 392.84	1.29
700 000	AMP GROUP FIN SERV 0.2031 20-24 03/06A	CHF	715 507.58	0.87
300 000	APT PIPELINES L 4.2500 12-24 26/11A	GBP	347 885.26	0.42
	Austria		195 594.00	0.24
200 000	SAPPI PAPIER HOLDING 3.125 19-26 15/04S	EUR	195 594.00	0.24
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		955 242.36	1.16
1 050 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.85 20-24 02/07S	USD	955 242.36	1.16
	Canada		27 998.95	0.03
28 060	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	27 998.95	0.03
	Cayman Islands/Isole Cayman		4 540 677.18	5.52
1 700 000	BANCO BTG PACTUAL SA 4.5 19-25 10/01S	USD	1 554 358.80	1.89
400 000	BCO MERC NORTE GD KY 0.5 20-24 06/12A	CHF	404 831.66	0.49
600 000	LAMAR FUNDING LTD 3.958 15-25 07/05S	USD	542 561.12	0.66
600 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375 19-29 04/12S	USD	507 469.44	0.62
1 400 000	MGM CHINA HOLDINGS 5.375 19-24 15/05S	USD	1 293 632.41	1.57
250 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	237 823.75	0.29
	Chile/Cile		813 199.69	0.99
800 000	TANNER SERVICIOS FIN 1.15 21-24 26/04A4A	CHF	813 199.69	0.99
	Finland/Finlandia		28 030.11	0.03
28 245	OP CORPORATE BANK PL 0.375 19-24 19/06A	EUR	28 030.11	0.03
	France/Francia		3 090 854.98	3.76
69 589	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/09U	EUR	68 232.16	0.08
67 344	BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	EUR	65 983.03	0.08
28 060	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	40 257.31	0.05
700 000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	680 400.00	0.83
400 000	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	399 718.00	0.49
500 000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	487 985.00	0.59
400 000	NEXANS 2.75 17-24 05/04A	EUR	399 948.00	0.49
500 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	454 606.48	0.55
500 000	VIVENDI SE 0.875 17-24 18/09A	EUR	493 725.00	0.60
	Germany/Germania		4 286 132.26	5.21
500 000	CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	484 620.00	0.59
525 000	CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-24 15/04S	EUR	532 940.62	0.65
300 000	DEUTSCHE LUFTHANSA 0.2500 19-24 06/09A	EUR	295 035.00	0.36
39 284	HAMBURG CIAL BANK AG 4.875 23-25 17/03A	EUR	39 138.57	0.05
56 120	HAMBURG COMMERCIAL BAN 0.26 19-24 19/08A	EUR	54 980.73	0.07
724 132	HOWOGE WOHNUNGS 0.0000 21-24 01/11A	EUR	707 604.84	0.86
500 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	499 735.00	0.61
1 700 000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	1 672 077.50	2.03
	Hungary/Ungheria		28 060.12	0.03
56 120	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	28 060.12	0.03
	Iceland/Islanda		351 932.00	0.43
350 000	ARION BANKI HF 4.8750 22-24 21/12A	EUR	351 932.00	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	India		1 469 303.71	1.79
800 000	BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	USD	729 318.52	0.89
800 000	JSW STEEL LTD 5.95 19-24 18/04S	USD	739 985.19	0.90
	Ireland/Irlanda		756 897.37	0.92
750 000	EIRCOM FINANCE DAC 1.75 19-24 01/11S	EUR	740 115.00	0.90
16 836	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	16 782.37	0.02
	Italy/Italia		1 821 541.67	2.21
750 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	691 791.67	0.84
650 000	NEXI SPA 1.7500 19-24 31/10S	EUR	640 640.00	0.78
500 000	TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	489 110.00	0.59
	Japan/Giappone		474 715.97	0.58
28 060	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	28 010.38	0.03
450 000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	446 517.00	0.54
205	TOKYO METROPOLITAN G 2.625 19-24 29/05S	USD	188.59	0.00
	Luxembourg/Lussemburgo		3 759 263.42	4.57
650 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	656 331.00	0.80
500 000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	495 730.00	0.60
112 240	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	111 083.55	0.14
400 000	CIDRON AIDA FINCO 6.25 21-28 01/04S	GBP	450 419.33	0.55
500 000	MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	487 512.50	0.59
600 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	601 377.00	0.73
200 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	USD	174 942.04	0.21
800 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	781 868.00	0.95
	Mauritius		2 361 037.94	2.87
789 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	711 696.27	0.86
1 800 000	GREENKO SOLAR 5.55 19-25 29/01S5 29/01S	USD	1 649 341.67	2.00
	Mexico/Messico		182.63	0.00
197	KIMBERLY CLARK 144A 0.375 14-24 08/04S	USD	182.63	0.00
	Netherlands/Paesi Bassi		8 042 470.03	9.77
400 000	BHARTI AIRTEL INTL NL 5.35 14-24 20/05S	USD	370 005.55	0.45
800 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.25 21-24 13/10A	EUR	770 180.00	0.94
650 000	NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A	EUR	637 802.75	0.78
1 500 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	1 474 417.50	1.79
56 120	ROCHE FINANCE EUROPE 0.875 15-25 25/02A	EUR	54 829.72	0.07
2 000 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	1 986 240.00	2.41
1 900 000	TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	1 917 005.00	2.33
500 000	TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S5/08S	EUR	485 987.50	0.59
56 120	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	56 057.80	0.07
350 000	ZIGGO SECURED FINANCE 4.875 19-30 15/01S	USD	289 944.21	0.35
	Poland/Polonia		406 599.85	0.49
400 000	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	406 599.85	0.49
	Romania		1 467 712.50	1.78
1 500 000	RCS & RDS SA 2.5 20-25 05/02S	EUR	1 467 712.50	1.78
	Singapore		1 060 549.07	1.29
550 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	505 918.52	0.61
600 000	TML HOLDINGS PTE LTD 5.5000 20-24 03/06S	USD	554 630.55	0.67
	Spain/Spagna		868 616.77	1.06
84 180	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	83 537.14	0.10
146	BANCO SANTANDER SA 2.706 19-24 27/06S	USD	134.38	0.00
850 000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	784 945.25	0.95

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
Sweden/Svezia			27 549.15	0.03
28 060	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	27 549.15	0.03
Switzerland/Svizzera			531.14	0.00
585	UBS GROUP INC 3.75 16-25 26/03S	USD	531.14	0.00
United Kingdom/Regno Unito			2 487 847.67	3.02
600 000	CRED SUIS SA AG LON 2.125 22-24 31/05A	EUR	598 122.00	0.73
205	NATIONAL WESTMINSTER 1.17 21-24 28/06S	USD	187.37	0.00
400 000	ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	398 506.00	0.48
850 000	SYNTHOMER PLC 3.875 20-25 25/06S	EUR	843 812.00	1.03
600 000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.25 19-29 15/05S	GBP	647 220.30	0.79
United States of America/Stati Uniti d'America			7 404 849.67	9.00
269 016	ADIENT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S5/08S	EUR	267 743.36	0.33
450 000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	438 570.00	0.53
500 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	485 735.00	0.59
825 000	EQM MIDSTREAM PART 4.00 14-24 01/08S	USD	759 375.03	0.92
400 000	GENERAL MOTORS 2.25 17-24 06/09A	GBP	461 542.78	0.56
779 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	697 320.41	0.85
600 000	HILTON DOMESTIC 5.375 20-25 01/05S	USD	555 130.55	0.67
700 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	639 083.80	0.78
500 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	457 752.32	0.56
56 120	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	55 237.64	0.07
380 000	NISSAN MOTOR ACCEPTAN 1.125 21-24 16/09S	USD	343 706.49	0.42
850 000	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	777 081.02	0.94
550 000	TAYLOR MORRISON 5.75 19-28 15/01S	USD	506 020.37	0.61
850 000	TRI POINTE HOMES 5.875 15-24 15/06S	USD	786 458.57	0.96
174 826	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	173 744.86	0.21
379	VW CREDIT INC 0 23-24 30/05U	USD	347.47	0.00
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			15 343 491.98	18.65
Australia			84 376.50	0.10
292	ANZ BANKING GROUP FL.R 24-25 07/04Q	USD	270.87	0.00
84 180	COMMONWEALTH BA FL.R 23-24 25/10Q	EUR	84 105.63	0.10
Belgium/Belgio			22 386.70	0.03
22 448	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	22 386.70	0.03
Canada			312 158.16	0.38
280 601	BANK OF MONTREAL FL.R 23-24 25/10Q	EUR	280 180.04	0.34
31 427	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-24 18/04Q	EUR	31 433.66	0.04
585	CIBC FL.R 22-25 07/04Q	USD	544.46	0.00
Finland/Finlandia			366 229.24	0.45
196 421	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	197 467.78	0.24
56 120	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R 22-25 20/01Q	EUR	56 178.52	0.07
112 240	OP CORPORATE BANK FL.R 23-25 21/11Q	EUR	112 582.94	0.14
France/Francia			1 333 479.68	1.62
112 240	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	112 331.62	0.14
28 060	BPCE SA FL.R 23-24 18/07Q	EUR	28 089.67	0.03
700 000	EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	698 911.50	0.85
173 412	SG FL.R 23-25 13/01Q	EUR	173 918.23	0.21
123 465	VILOGIA SA D HLM FL.R 24-25 10/03Q	EUR	123 557.55	0.15
56 120	VILOGIA SA FL.R 23-24 04/09Q	EUR	56 198.91	0.07
140 301	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	140 472.20	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	Germany/Germania		56 316.78	0.07
56 120	DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	EUR	56 316.78	0.07
	Ireland/Irlanda		786 604.17	0.96
850 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-24 10/04S	USD	786 604.17	0.96
	Italy/Italia		2 127 492.75	2.59
500 000	INTESA SANPAOLO VITA FL.R 14-49 31/12A	EUR	498 897.50	0.61
700 000	SACE SPA FL.R 15-XX 10/02A 15-XX 10/02A	EUR	678 923.00	0.83
950 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	949 672.25	1.15
	Luxembourg/Lussemburgo		981 974.13	1.19
650 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX XX/XX/XXA	GBP	458 615.12	0.56
400 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10AA	EUR	298 066.00	0.36
224 481	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	224 480.98	0.27
877	SPIRE SA FL.R 22-25 27/01Q	USD	812.03	0.00
	Mexico/Messico		42 298.88	0.05
42 090	JEFFERIES FINANCIAL FL.R 23-26 19/06Q	EUR	42 298.88	0.05
	Netherlands/Paesi Bassi		1 398 247.13	1.70
600 000	ACHMEA BV FL.R 15-XX 04/02AA	EUR	596 511.00	0.72
200 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	127 005.00	0.15
196 421	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	196 557.01	0.24
168 361	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	168 329.96	0.20
112 240	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	112 276.89	0.14
140 301	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	140 729.60	0.17
56 120	NIBC BANK NV FL.R 23-25 27/10Q	EUR	56 837.67	0.07
	New Zealand/Nuova Zelanda		168 479.04	0.20
168 361	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	168 479.04	0.20
	Norway/Norvegia		280 846.67	0.34
112 240	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	112 485.94	0.14
168 361	SR BANK SPARE ROGALANDFL.R 24-25 17/04Q	EUR	168 360.73	0.20
	South Korea/Corea del Sud		135.60	0.00
146	KOREA DB LONDON BRA FL.R 24-25 26/03Q	USD	135.60	0.00
	Spain/Spagna		1 864 312.32	2.27
1 700 000	ABANCA CORP BANCARIA FL.R 19-30 07/04A	EUR	1 688 627.00	2.05
84 180	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	84 529.58	0.10
56 120	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-25 11/02Q	EUR	56 331.77	0.07
34 795	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	34 823.97	0.04
	Sweden/Svezia		851 103.03	1.03
1 130 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 19-XX 19/02A	EUR	828 572.50	1.01
22 448	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	EUR	22 530.53	0.03
	Switzerland/Svizzera		33 839.17	0.04
33 672	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 16/01Q	EUR	33 839.17	0.04
	United Kingdom/Regno Unito		3 123 244.92	3.80
168 361	BARCLAYS PLC FL.R 20-24 02/04A	EUR	168 360.73	0.20
1 150 000	CENTRICA SUB FL.R 15-75 10/04A	GBP	1 333 082.63	1.62
150 122	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	150 425.85	0.18
292	EBRD FL.R 20-24 15/10Q	USD	270.88	0.00
700 000	FIRSTGROUP FL.R 09-24 18/09A	GBP	821 880.81	1.00
146	HSBC BANK PLC FL.R 18-24 28/09A	USD	134.68	0.00
140 301	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	140 474.30	0.17
550 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	508 615.04	0.62

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
United States of America/Stati Uniti d'America			1 509 967.11	1.84
292	AMERICAN HONDA FIN FL.R 24-25 12/02Q	USD	271.08	0.00
900 000	AT AND T INC FLR 20-XX 01/05A	EUR	879 313.50	1.07
146	CITIGROUP INC FL.R 20-24 30/10S	USD	135.53	0.00
8 979	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	8 985.27	0.01
585	METROPOLITAN LIFE FLR 22-25 21/03Q	USD	544.49	0.00
146	MORGAN STANLEY FL.R 21-25 20/07S	USD	135.43	0.00
671 000	NORDSTROM INC FL.R 21-24 08/04S	USD	620 581.81	0.75
Structured products/Prodotti strutturati			820 423.84	1.00
Luxembourg/Lussemburgo			480 530.31	0.58
460 747	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	480 530.31	0.58
Netherlands/Paesi Bassi			112 947.60	0.14
112 240	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	112 947.60	0.14
United States of America/Stati Uniti d'America			226 945.93	0.28
56 120	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	57 523.25	0.07
168 361	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	169 152.03	0.21
292	JPMORGAN CHASE FIN CO 5.9 23-24 11/07A	USD	270.65	0.00
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			27 947.88	0.03
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			27 947.88	0.03
Luxembourg/Lussemburgo			27 947.88	0.03
28 060	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	27 947.88	0.03
Money market instruments/Strumenti del mercato monetario			6 301 926.11	7.66
Bonds/Obbligazioni			6 245 419.19	7.59
Australia			54 486.45	0.07
58	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 280624	USD	52.93	0.00
56 120	MACQUARIE BANK ZCP 070824	EUR	54 433.52	0.07
Belgium/Belgio			584 885.89	0.71
112 240	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 030524	EUR	111 103.11	0.14
140 301	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 230924	EUR	137 540.54	0.17
877	SUMI MITS BANK COR ZCP 290324	USD	808.65	0.00
877	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 030624	USD	804.44	0.00
336 721	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 240424	EUR	334 629.15	0.41
Cayman Islands/Isole Cayman			1 210.98	0.00
585	CHESHAM ZCP 180424	USD	538.83	0.00
146	EBURY FINANCE LTD ZCP 080424	USD	133.48	0.00
585	EBURY FINANCE LTD ZCP 220424	USD	538.67	0.00
China/Cina			278 154.21	0.34
280 601	BANK OF CHINA UK ZCP 07-05-24	EUR	277 750.79	0.34
439	BANK OF CHINA ZCP 030524	USD	403.42	0.00
Finland/Finlandia			107.77	0.00
117	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 260424	USD	107.77	0.00
France/Francia			1 631 134.83	1.98
84 180	0150034 CGL ZCP 060524	EUR	83 353.07	0.10
140 301	0546095 BKCHINA ZCP 110424	EUR	139 821.17	0.17
33 672	AEGIDE ZCP 020424	EUR	33 406.89	0.04
292	AEGIDE ZCP 150524	EUR	290.35	0.00
56 120	ALLIADE HABITAT ZCP 300424	EUR	55 910.12	0.07
168 361	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020424	EUR	166 664.10	0.20
101 016	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 080724	EUR	99 043.97	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
168 361	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240724	EUR	166 218.69	0.20
84 180	AXA BK ZCP 020424	EUR	82 762.42	0.10
112 240	BATIGERE SAREL SA ZCP 040424	EUR	111 117.96	0.14
292	BFCM ZCP 130225	USD	256.39	0.00
585	BPCE SA ZCP 150424	USD	540.30	0.00
140 301	BPI FRANCE ZCP 151124	EUR	136 630.04	0.17
28 060	CDC HABITAT ZCP 260724	EUR	27 602.64	0.03
292	COFACE ZCP 070524	USD	266.95	0.00
77 446	COMP GENE DE LOCA ZCP 07-06-24	EUR	76 422.44	0.09
196 421	LMA ZCP 100624	EUR	194 440.06	0.24
292	MANAGED & ENHANCED ZCP 030624	USD	265.66	0.00
112 240	MANAGTED & ENHANCED ZCP 200624	EUR	111 145.03	0.14
292	SATELLITE SAS ZCP 080424	USD	269.34	0.00
439	SATELLITE SAS ZCP 260424	USD	404.18	0.00
84 180	SATELLITE SAS ZCP 300424	EUR	82 760.85	0.10
61 732	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080424	EUR	61 542.21	0.07
Germany/Germania			707.28	0.00
146	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 230924	USD	129.67	0.00
29	EAA ZCP 120424	USD	26.89	0.00
146	LANDESBANK B.W. ZCP 120424	USD	134.71	0.00
453	LANDW RENTENBANK ZCP 050424	USD	416.01	0.00
Ireland/Irlanda			613 616.13	0.75
877	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080424	USD	800.91	0.00
308 661	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210524	EUR	306 521.07	0.37
84 180	MATCHPOINT FINANCE ZCP 120624	EUR	83 339.81	0.10
28 060	MATCHPOINT FINANCE ZCP 190624	EUR	27 712.90	0.03
84 180	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030524	EUR	83 855.03	0.10
292	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 250624	USD	266.87	0.00
112 240	WEIN CAPI DESI AC ZCP 19-06-24	EUR	111 119.54	0.14
Italy/Italia			463 696.24	0.56
252 541	ENI SPA ZCP 110424	EUR	251 684.02	0.31
157 137	ENI SPA ZCP 220424	EUR	156 103.97	0.19
56 120	ENI SPA ZCP 260424	EUR	55 908.25	0.07
Jersey			110 046.73	0.13
112 240	THE RBOS INT ZCP 160824	EUR	110 046.73	0.13
Luxembourg/Lussemburgo			987 893.92	1.20
42 270	ALBION CAP CORP SA ZCP 250424	EUR	42 128.62	0.05
140 301	ALBION CAP CORP SA ZCP 280624	EUR	138 900.64	0.17
84 180	BANK OF CHINA LTD ZCP 020724	EUR	83 291.66	0.10
292	CORELUX S A ZCP 080424	USD	269.42	0.00
224 481	CORELUX S A ZCP 200524	EUR	222 950.65	0.27
168 361	CORELUX S A ZCP 210524	EUR	166 970.22	0.20
112 240	CORELUX S A ZCP 220424	EUR	111 167.10	0.14
84 180	ICBC E ZCP 140624	EUR	83 346.49	0.10
140 301	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 170624	EUR	138 869.12	0.17
Netherlands/Paesi Bassi			617.02	0.00
672	NEDE WATERSCHAPSBANK ZCP 050424	USD	617.02	0.00
South Korea/Corea del Sud			266.11	0.00
292	KOREA DEV BANK ZCP 110424	USD	266.11	0.00
Spain/Spagna			353 554.71	0.43
112 240	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	107 785.24	0.13
112 240	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	107 755.32	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>	
EUR					
140 301	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 230724	EUR	138 014.15	0.17	
	Sweden/Svezia		778.90	0.00	
102	AKADEMISKA HUS AB ZCP 120424	USD	93.89	0.00	
322	CITY OF MALMO ZCP 060524	USD	294.97	0.00	
439	SWEDBANK ZCP 070724	USD	390.04	0.00	
	United Kingdom/Regno Unito		635 262.34	0.77	
585	BANK OF ENGLAND ZCP 080524	USD	534.47	0.00	
292	ICBC (LONDON) LTD ZCP 050424	USD	267.60	0.00	
129 077	INDUS & COMMER BK ZCP 110624	GBP	148 931.48	0.18	
16 836	LAND SECURITIES PLC ZCP 110424	EUR	16 778.86	0.02	
28 060	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	27 132.07	0.03	
439	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 070524	USD	400.80	0.00	
292	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 140524	USD	267.08	0.00	
280 601	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 170424	EUR	277 804.17	0.34	
585	MUFG BANK LTD. ZCP 020424	USD	536.49	0.00	
439	TORONTO DOMINON BANK 1 280624	USD	406.35	0.00	
162 749	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 220424	EUR	162 202.97	0.20	
	United States of America/Stati Uniti d'America		528 465.70	0.64	
224 481	COLLATERALIZED CP ZCP 310724	EUR	220 083.85	0.27	
28 060	HONEYWELL INTERN ZCP 110424	EUR	27 779.32	0.03	
56 120	HONEYWELL INTERN ZCP 130524	EUR	55 570.92	0.07	
56 120	HONEYWELL INTERN ZCP 150424	EUR	55 585.76	0.07	
168 361	HONEYWELL INTERN ZCP 180424	EUR	166 683.08	0.20	
234	HSBC USA INC ZCP 170524	USD	211.33	0.00	
141	HSBC USA INC ZCP 200524	USD	127.72	0.00	
146	KOREA DEV BANK ZCP 170624	USD	132.36	0.00	
292	LLOYDS BK CORP MK NY ZCP 031024	USD	255.46	0.00	
877	UNITED STATES ZCP 050924	USD	793.91	0.00	
745	UNITED STATES ZCP 080824	USD	677.57	0.00	
307	UNITED STATES ZCP 160524	USD	282.36	0.00	
307	UNITED STATES ZCP 230524	USD	282.06	0.00	
	Venezuela		533.98	0.00	
585	ANDEAN DEV COP ZCP 050424	USD	533.98	0.00	
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		56 506.92	0.07	
	Canada		269.84	0.00	
292	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 2324 18/10Q	USD	269.84	0.00	
	France/Francia		56 237.08	0.07	
56 120	BANQUE FEDERATIVE 0.33 041124	EUR	56 237.08	0.07	
	Undertakings for Collective Investment/Organismi d'Investimento Collettivo		2 074 999.80	2.52	
	Shares/Units in investment funds/Azioni/Quote di fondi di investimento		2 074 999.80	2.52	
	Luxembourg/Lussemburgo		2 074 999.80	2.52	
17 860	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - S EUR CAP	EUR	2 074 999.80	2.52	
Counterparty <i>Controparte</i>	Maturity <i>Scadenza</i>	Currency <i>Valuta</i>	Rate <i>Tasso</i>	Amount <i>Somme</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
EUR					
	Term Deposits/Depositi a termine			1 894.74	0.00
Banco Santander S.A	02/04/2024	USD	5.30	947.37	0.00
Rabobank Nederland	02/04/2024	EUR	5.20	947.37	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(244 169.46)	(0.30)
EUR	1 130 813.80	Barclays Bank PLC	03/04/2024	CHF	1 075 000.00	25 538.68	0.03
USD	911 687.66	Barclays Bank PLC	03/04/2024	CHF	800 000.00	21 559.16	0.03
CHF	119 738.38	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	EUR	125 000.00	(1 889.58)	(0.00)
USD	250 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	EUR	230 093.53	1 370.12	0.00
CHF	777 002.66	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	GBP	700 000.00	(19 821.13)	(0.02)
CHF	4 146 310.35	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	USD	4 725 000.00	(111 576.74)	(0.14)
USD	150 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	CHF	130 975.74	4 213.58	0.01
USD	425 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	EUR	387 397.64	6 090.85	0.01
USD	1 897 427.85	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	GBP	1 500 000.00	2 370.34	0.00
CHF	8 153 881.75	Merrill Lynch International	03/04/2024	EUR	8 575 000.00	(191 481.57)	(0.23)
EUR	2 335 550.94	Merrill Lynch International	03/04/2024	GBP	2 000 000.00	(3 611.04)	(0.00)
EUR	12 228 244.57	Merrill Lynch International	03/04/2024	USD	13 250 000.00	(39 326.10)	(0.05)
USD	20 020 169.56	Merrill Lynch International	03/04/2024	EUR	18 475 624.79	60 137.14	0.07
CHF	8 246 683.85	Barclays Bank PLC	07/05/2024	EUR	8 500 000.00	(929.33)	(0.00)
CHF	821 972.16	Barclays Bank PLC	07/05/2024	GBP	725 000.00	168.84	0.00
CHF	3 881 123.09	Barclays Bank PLC	07/05/2024	USD	4 325 000.00	989.38	0.00
EUR	1 133 795.50	Barclays Bank PLC	07/05/2024	CHF	1 100 000.00	130.37	0.00
EUR	2 395 814.78	Barclays Bank PLC	07/05/2024	GBP	2 050 000.00	968.12	0.00
USD	919 348.20	Barclays Bank PLC	07/05/2024	CHF	825 000.00	(215.41)	(0.00)
USD	1 926 884.47	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	GBP	1 525 000.00	70.14	0.00
USD	19 653 986.99	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/05/2024	EUR	18 175 000.00	(2 868.84)	(0.00)
EUR	11 399 875.06	Merrill Lynch International	07/05/2024	USD	12 325 000.00	4 149.05	0.01
USD	320.11	Nomura International Plc	15/05/2024	EUR	292.33	3.93	0.00
EUR	150 565.78	Nomura International Plc	10/06/2024	GBP	129 076.56	(209.42)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Descrizione	Controparte	Figurativo	Scadenza	Valuta	Acquisto/ vendita di protezione	Comparto riceve/(paga) a tasso fisso	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)							775 739.24	0.94
CDS Index/CDS sugli indici								
ITRAXX XOVER S32 V6 MKT	Goldman Sachs and Co	10 733 295.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	267 199.54	0.32
CDX NA HY S33 V14 MKT	Goldman Sachs and Co	5 568 000.00	20/12/2024	USD	Sell	5.00	151 573.34	0.18
CDS Single Name								
VALEUR INCONNUE ERREUR	Goldman Sachs Intl Ldn	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	1 646.82	0.00
MARKS & SPENCER PL 3.00 16-23 08/12A	Goldman Sachs and Co	2 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	12 532.38	0.02
OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	JP Morgan Eq London	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	38 058.75	0.05
VALEUR INCONNUE ERREUR	JP Morgan Eq London	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	4 836.42	0.01
VALEUR INCONNUE ERREUR	JP Morgan Eq London	2 600 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	82 672.65	0.10
VALEUR INCONNUE ERREUR	Barclays Bank plc (Ldn)	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	6 854.86	0.01
VALEUR INCONNUE ERREUR	Goldman Sachs Intl Ldn	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	2 418.21	0.00
MARKS & SPENCER PL 3.00 16-23 08/12A	Goldman Sachs and Co	200 000.00	20/12/2024	EUR	Buy	1.00	(1 139.30)	(0.00)
VALEUR INCONNUE ERREUR	Barclays Bank plc (Ldn)	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	4 611.08	0.01
KS AKTUELL AG 3.25 18-24 18/07A	JP Morgan Eq London	1 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	40 700.63	0.05
INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-21 09/11S	JP Morgan Eq London	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	34 920.29	0.04
BANCO BPM SPA 7.125 11-21 01/03A	Barclays Bank plc (Ldn)	1 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	34 979.12	0.04
VALEUR INCONNUE ERREUR	JP Morgan Eq London	300 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	988.10	0.00
VALEUR INCONNUE ERREUR	Barclays Bank plc (Ldn)	1 700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	8 221.88	0.01
MARKS & SPENCER PL 3.00 16-23 08/12A	Goldman Sachs and Co	200 000.00	20/12/2024	EUR	Buy	1.00	(1 139.30)	(0.00)
VALEUR INCONNUE ERREUR	Barclays Bank plc (Ldn)	700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	3 427.43	0.00
VALEUR INCONNUE ERREUR	Barclays Bank plc (Ldn)	300 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	1 450.93	0.00
LOXAM SAS 6.00 17-24 13/03S	Barclays Bank plc (Ldn)	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	26 489.12	0.03
MARKS & SPENCER PL 3.00 16-23 08/12A	Goldman Sachs and Co	500 000.00	20/12/2024	EUR	Buy	1.00	(2 848.28)	(0.00)
NAVIENT CORP 5.50 13-23 25/01S	Goldman Sachs and Co	1 100 000.00	20/12/2024	USD	Sell	5.00	32 261.99	0.04
FORD MOTOR CO 4.346 16-26 08/12S 08/12S	Morgan Stanley Intl Ldn	500 000.00	20/12/2024	USD	Sell	5.00	15 860.58	0.02
FORD MOTOR CO 4.346 16-26 08/12S 08/12S	Goldman Sachs and Co	1 800 000.00	20/12/2024	USD	Sell	1.00	9 162.00	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia Income 2024

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 140 828 819.24)	(2)	127 390 917.45
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		693 844.50
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		2 053 650.46
		130 138 412.41
LIABILITIES/PASSIVO		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	41 304.09
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	262 805.92
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	648 927.85
		953 037.86
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		129 185 374.55

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		152 058 485.88
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	4 220 382.14
Bank interest/Interessi bancari		12 514.76
		4 232 896.90
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	220 240.88
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	57 586.58
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		12 010.70
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	155 254.16
Transaction Costs/Spese operative	(8)	1 092.20
Other expenses/Altre spese		149.43
		446 333.95
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(4 624 793.37)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	747 441.92
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(690 755.17)
		(781 543.67)
NET REALISED LOSS/PERDITA NETTA REALIZZATA		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	13 314 328.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	48 731.49
		12 581 516.72
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(2 248 011.50)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	(33 206 616.55)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		129 185 374.55

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	924 959.4920	0.0000	124 919.5720	800 039.9200
P - USD - Distribution	3 718 405.6950	0.0000	52 663.7740	3 665 741.9210
P - CHF - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	0.0000	1 500.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	326 727.0320	0.0000	0.0000	326 727.0320
P - EUR - Hedged - Distribution	78 249.6790	0.0000	0.0000	78 249.6790
N - USD - Capitalisation	1 229 479.2400	0.0000	37 204.0000	1 192 275.2400
N - USD - Distribution	4 561 846.6380	0.0000	1 973 466.8510	2 588 379.7870
N - CHF - Hedged - Distribution	173 812.0000	0.0000	45 312.0000	128 500.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	636 599.3440	0.0000	95 000.0000	541 599.3440
N - EUR - Hedged - Distribution	95 474.5080	0.0000	0.0000	95 474.5080
N - GBP - Hedged - Capitalisation	15 640.0000	0.0000	0.0000	15 640.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	63 998.8900	0.0000	10 919.8900	53 079.0000
I - USD - Distribution	21 500.0590	0.0000	0.0000	21 500.0590
I - CHF - Hedged - Capitalisation	109 600.0000	0.0000	0.0000	109 600.0000
I - CHF - Hedged - Distribution	235 600.0000	0.0000	1 932.0000	233 668.0000
M - USD - Capitalisation	1 339 904.4300	0.0000	190 093.3370	1 149 811.0930
M - USD - Distribution	3 836 110.4660	0.0000	1 372 598.6590	2 463 511.8070
M X1 - USD - Capitalisation	57 919.8190	0.0000	0.0000	57 919.8190
M - CHF - Hedged - Capitalisation	629 234.4710	0.0000	27 744.0000	601 490.4710
M - CHF - Hedged - Distribution	237 347.3280	0.0000	23 309.0000	214 038.3280
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	10 546.0000	0.0000	0.0000	10 546.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	478 551.0550	0.0000	4 300.0000	474 251.0550
M - EUR - Hedged - Distribution	169 759.1210	0.0000	13 186.3620	156 572.7590
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	440 120.2020	0.0000	172 306.0000	267 814.2020
M - GBP - Hedged - Distribution	135 264.8310	0.0000	107 854.7690	27 410.0620

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	7 418 909.53	7 861 095.37	9 164 577.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.2732	8.4989	7.8965

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	28 062 143.25	26 738 668.02	28 705 782.42
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.6552	7.1909	7.0116
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	12 512.61	11 691.65	11 329.01
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.3417	7.7944	7.5527
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 812 545.47	2 598 022.99	2 619 578.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.6082	7.9517	7.5728
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	554 691.33	525 324.75	927 378.85
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.0887	6.7134	6.7104
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	11 239 016.46	10 602 027.44	14 500 916.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.4265	8.6232	7.9816
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	19 839 412.38	32 828 385.03	34 055 106.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.6648	7.1963	7.0096
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	882 103.86	1 141 652.15	1 744 761.86
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.8646	6.5683	6.6776
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 738 379.31	5 135 057.58	4 871 830.13
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.7489	8.0664	7.6529
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	722 728.44	683 981.73	1 978 324.34
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.5699	7.1640	7.1607
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	143 106.96	131 160.30	122 463.50
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.1501	8.3862	7.8301
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	446 167 492	506 690 558	568 042 097
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8 406	7 917	7 728
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	164 730.65	154 418.72	796 827.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.6619	7.1822	7.0031
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	926 804.87	864 219.22	844 583.78
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.4562	7.8852	7.6089
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 602 662.16	1 545 896.11	1 591 538.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.8587	6.5615	6.6684

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 787 480.36	11 505 870.81	13 303 684.30
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.3820	8.5871	7.9569
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 882 558.53	27 582 673.85	32 661 462.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.6649	7.1903	7.0114
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	544 240.44	498 130.30	461 574.48
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	9.3964	8.6003	7.9692
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	5 057 088.31	4 936 760.56	5 086 735.64
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.4076	7.8457	7.5821
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 469 498.07	1 560 021.01	2 258 213.17
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	6.8656	6.5727	6.6800
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	88 665.93	82 739.85	79 960.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.4075	7.8456	7.5820
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 130 049.89	3 844 491.63	3 980 631.09
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.7086	8.0336	7.6302
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	1 112 185.44	1 142 145.65	2 171 787.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.1033	6.7280	6.7159
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	2 332 289.61	3 535 768.37	4 518 005.64
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	8.7086	8.0336	7.6302
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	203 267.10	944 785.26	1 384 054.88
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	7.4158	6.9847	6.8720

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato		127 390 917.45	98.61
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato		125 267 747.45	96.97
	Bonds/Obbligazioni		80 047 903.19	61.96
	Australia		2 288 063.00	1.77
2 300 000	PERENTI FINANCE PTY 6.5 20-25 07/10S	USD	2 288 063.00	1.77
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		9 863 767.83	7.64
2 500 000	CENTRAL PLAZA DEV 3.85 20-25 14/07S	USD	2 288 737.50	1.77
1 950 000	ENN CLEAN ENERGY 3.375 21-26 12/05S	USD	1 848 492.75	1.43
500 000	FRANSHION BRILLIANT 4.00 19-24 21/06S	USD	494 872.50	0.38
1 250 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	1 237 656.25	0.96
2 100 000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.625 21-25 15/07S	USD	756 231.00	0.59
3 000 000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.8 20-24 15/12S	USD	1 591 845.00	1.23
1 300 000	NWD FINANCE BVI LTD 6.25 19-XX 07/09S	USD	722 241.00	0.56
1 080 000	WANDA PROPERTIES INT 7.25 14-24 29/12S	USD	923 691.83	0.72
	Cambodia/Cambogia		2 077 530.00	1.61
2 100 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	2 077 530.00	1.61
	Cayman Islands/Isole Cayman		2 646 982.50	2.05
1 500 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.25 19-26 26/04S	USD	1 446 720.00	1.12
1 500 000	SEAZEN GROUP LIMITED 6 20-24 12/08S	USD	1 200 262.50	0.93
	China/Cina		639 312.00	0.49
640 000	CHINA HONGQIAO GROUP 6.25 21-24 08/06S	USD	639 312.00	0.49
	Egypt/Egitto		997 690.00	0.77
1 000 000	EGYPT 5.75 20-24 29/05S	USD	997 690.00	0.77
	Hong Kong		2 327 415.00	1.80
1 500 000	GLP CHINA HOLDINGS 2.95 21-26 29/03S	USD	1 211 265.00	0.94
1 400 000	YANLORD LAND (HK) CO 5.125 21-26 20/05S	USD	1 116 150.00	0.86
	India		17 428 407.46	13.49
2 000 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	1 831 710.00	1.42
8 350 000	ADANI GREEN ENERGY 4.375 21-24 08/09S	USD	8 253 474.00	6.39
799 060	AZURE POWER ENERGY 3.575 21-26 19/08S	USD	722 529.67	0.56
1 000 000	GMR HYDERABAD AIRPORT 4.75 21-26 02/02S	USD	970 670.00	0.75
2 000 000	HPCL MITTAL ENERGY 5.45 19-26 22/10S	USD	1 949 110.00	1.51
1 500 000	JSW STEEL LTD 5.375 19-25 04/04S 04/04S	USD	1 482 127.50	1.15
189 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	184 673.79	0.14
2 100 000	SHRIRAM FINANCE LIMIT 4.15 22-25 18/07S	USD	2 034 112.50	1.57
	Indonesia		2 742 040.00	2.12
300 000	JAPFA COMFEED 5.375 21-26 23/03S	USD	276 952.50	0.21
2 500 000	TOWER BERSAMA INFRA 4.25 20-25 21/01S01S	USD	2 465 087.50	1.91
	Ireland/Irlanda		0.00	0.00
1 500 000	SOVCOM CAPITAL DAC 8 19-30 07/04S - FV, refer to/vedi nota 2	USD	0.00	0.00
	Jersey		1 264 312.50	0.98
1 500 000	WEST CHINA CEMENT 4.95 21-26 08/07S	USD	1 264 312.50	0.98
	Luxembourg/Lussemburgo		1 195 500.00	0.93
1 200 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	1 195 500.00	0.93

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	Macau/Macao		1 462 245.00	1.13
1 500 000	WYNN MACAU LTD 5.5 20-26 15/01S	USD	1 462 245.00	1.13
	Mauritius		7 173 502.71	5.55
4 467 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	4 351 684.39	3.37
500 000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375 21-26 31/10S	USD	480 730.00	0.37
750 000	GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	USD	738 277.50	0.57
1 705 000	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	1 602 810.82	1.24
	Mongolia		1 788 448.09	1.38
1 837 000	MONGOLIA 11.75 24-27 18/01S	USD	1 788 448.09	1.38
	Nigeria		499 632.50	0.39
500 000	NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	USD	499 632.50	0.39
	Pakistan		498 100.00	0.39
500 000	PAKISTAN 8.25 14-24 15/04S	USD	498 100.00	0.39
	Saudi Arabia/Arabia Saudita		1 497 082.50	1.16
1 500 000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.75 19-25 15/02S	USD	1 497 082.50	1.16
	Singapore		12 620 530.95	9.77
2 630 000	ABJA INVESTMENT CO 5.95 14-24 31/07S	USD	2 627 672.45	2.03
1 000 000	APL REALTY HOLDINGS 5.95 17-24 02/06S	USD	814 995.00	0.63
1 300 000	AXIS BANK LTD 4.1 21-XX 08/03S	USD	1 209 435.50	0.94
500 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	496 720.00	0.38
4 400 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06S	USD	3 882 054.00	3.01
100 000	THETA CAPITAL PTE 8.125 20-25 22/01S	USD	95 481.50	0.07
3 500 000	TML HOLDINGS PTE LTD 5.5000 20-24 03/06S	USD	3 494 172.50	2.70
	South Korea/Corea del Sud		888 372.00	0.69
900 000	SK HYNIX INC 3.0000 19-24 17/09S	USD	888 372.00	0.69
	Sri Lanka		472 592.00	0.37
800 000	SRI LANKA 6.85 18-24 14/03S - FV, refer to/vedi nota 2	USD	472 592.00	0.37
	Turkey/Turchia		4 459 150.25	3.45
500 000	TURKIYE IS BANKASI 6.125 17-24 25/04S	USD	500 472.50	0.39
750 000	TURKIYE SINAI BANK 6 20-25 23/01S	USD	750 498.75	0.58
1 200 000	TURKIYE VAKIFLAR BK 5.25 20-25 06/02S	USD	1 192 554.00	0.92
500 000	TURK TELEKOM 4.875 14-24 19/06S	USD	498 585.00	0.39
1 500 000	YAPI VE KREDI BANK 8.25 19-24 15/10S	USD	1 517 040.00	1.17
	United Kingdom/Regno Unito		1 272 590.40	0.99
420 000	VEDANTA RES FIN 2 13.875 21-25 11/03S03S	USD	384 360.90	0.30
940 000	VEDANTA RES FIN II 13.875 20-27 21/01S	USD	888 229.50	0.69
	United States of America/Stati Uniti d'America		3 944 636.50	3.05
2 000 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	1 868 020.00	1.45
2 100 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	2 076 616.50	1.61
	Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile		44 643 580.11	34.56
	Australia		4 093 198.75	3.17
2 800 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	2 798 110.00	2.17
1 350 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	1 295 088.75	1.00
	British Virgin Islands/Isole Vergini Britanniche		2 482 110.00	1.92
500 000	BLUESTAR FINANCE FL.R 21-XX 12/01S	USD	495 690.00	0.38
2 000 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	1 986 420.00	1.54
	Cayman Islands/Isole Cayman		5 728 532.29	4.43
800 000	BANORTE FL.R 19-XX 27/03Q	USD	796 076.00	0.62

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
2 000 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	1 969 460.00	1.52
3 000 000	LEE & MAN PAPER FL.R 19-XX 29/11S	USD	2 962 996.29	2.29
	China/Cina		1 193 837.50	0.92
1 250 000	CDB FINANCIAL LEASING FL.R 20-30 28/09S	USD	1 193 837.50	0.92
	Hong Kong		12 775 272.50	9.89
500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 20-XX 23/03S 31/12S	USD	486 602.50	0.38
1 500 000	BANK OF EAST ASIA FL.R 19-XX 19/03S	USD	1 486 695.00	1.15
3 500 000	CHINA RESOURCES LAND 3.75 19-XX XX/XXS	USD	3 439 135.00	2.66
3 000 000	KASIKORN BANK PCL HK FL.R 20-XX 14/04S	USD	2 930 475.00	2.27
4 500 000	NANYANG CIAL BANK FL.R 19-29 20/11S	USD	4 432 365.00	3.43
	India		3 772 279.00	2.92
3 800 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	USD	3 772 279.00	2.92
	Indonesia		858 646.82	0.66
862 000	ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	858 646.82	0.66
	Japan/Giappone		930 415.50	0.72
900 000	ASAHI MUTUAL LIFE IN FL.R 23-99 31/12S	USD	930 415.50	0.72
	Netherlands/Paesi Bassi		2 991 435.00	2.32
3 000 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	2 991 435.00	2.32
	Singapore		2 574 988.25	1.99
4 450 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 17/11S	USD	2 085 425.75	1.61
500 000	JOLLIBEE WORLDWIDE FL.R 20-XX 23/01S	USD	489 562.50	0.38
	South Africa/Sudafrica		782 710.00	0.61
500 000	ABSA GROUP LIMITED FL.R 21-XX 27/11S	USD	483 820.00	0.37
300 000	STANDARD BANK GROUP FL.R 19-29 31/05S	USD	298 890.00	0.23
	United Arab Emirates/Emirati Arabi Uniti		1 296 951.50	1.00
1 300 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 19-XX 20/09S	USD	1 296 951.50	1.00
	United Kingdom/Regno Unito		5 163 203.00	4.00
3 000 000	HSBC HOLDINGS FL.R 14-XX 17/09S	USD	2 987 535.00	2.31
2 200 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX 26/01S	USD	2 175 668.00	1.68
	Structured products/Prodotti strutturati		576 264.15	0.45
	Indonesia		576 264.15	0.45
630 000	P.T. KAWASAN INDUSTRY 7.00 22-27 15/12S	USD	576 264.15	0.45
	Other transferable securities/Altri titoli negoziabili		2 123 170.00	1.64
	Bonds/Obbligazioni		2 123 170.00	1.64
	Singapore		1 537 288.00	1.19
1 600 000	TML HOLDINGS PTE LTD 4.35 21-26 09/06SS	USD	1 537 288.00	1.19
	Turkey/Turchia		585 882.00	0.45
600 000	EXPORT CRED BK TURKEY 5.75 21-26 06/07S	USD	585 882.00	0.45

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventario del portafoglio al 31/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Valuta</i>	<i>Quantità acquistate</i>	<i>Controparte</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Valuta</i>	<i>Quantità vendute</i>	<i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	<i>% dell'attivo netto</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(648 927.85)	(0.50)
CHF	10 037 786.60	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	11 470 199.77	(308 446.05)	(0.24)
EUR	16 345 667.10	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	17 911 352.91	(248 233.56)	(0.19)
GBP	346 386.34	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	443 374.86	(5 775.15)	(0.00)
JPY	537 255 310.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	3 654 166.63	(96 706.53)	(0.07)
USD	617 773.27	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	JPY	91 748 916.00	10 233.44	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Short-Term Money Market (EUR)

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : EUR 1 537 010 817.55)	(2)	1 537 971 763.26
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		187 423 981.28
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		69 600 000.00
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		13 599 960.24
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		10 694 492.45
		1 819 290 197.23
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		69 622 704.69
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		25 684 948.80
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	165 906.14
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	106 201.44
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	3 851.69
		95 583 612.76
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		1 723 706 584.47

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		1 547 298 380.07
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	29 505 837.74
Bank interest/Interessi bancari		4 190 572.21
Bank interest on time deposits/Interessi bancari su depositi a termine		140 598.60
Other income/Altri redditi		3 539.67
		33 840 548.22
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	890 698.88
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	98 925.18
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		2 752.87
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	632 993.84
Transaction Costs/Spese operative	(8)	8 743.70
Other expenses/Altre spese		113.45
		1 634 227.92
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		32 206 320.30
Net realised loss on sale of investments/Perdita netta realizzata sulla vendita di investimenti	(2)	(113 544.65)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	376 874.69
Net realised loss on foreign exchange/Perdita netta realizzata su cambi	(2)	(534 744.61)
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		31 934 905.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	1 013 298.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	122 102.85
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		33 070 307.20
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(7 814 244.50)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	151 152 141.70
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		1 723 706 584.47

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - EUR - Capitalisation	1 334 553.3990	861 066.1920	484 355.5650	1 711 264.0260
P - EUR - Distribution	176 372.4610	147 311.4850	92 284.5720	231 399.3740
R - EUR - Capitalisation	3 085.7560	0.0000	1 168.5140	1 917.2420
N - EUR - Capitalisation	3 969 289.4450	2 709 106.5910	2 860 035.6650	3 818 360.3710
N - EUR - Distribution	1 577 242.3800	1 345 894.3770	1 225 246.1470	1 697 890.6100
I - EUR - Capitalisation	1 605 364.0720	1 742 479.2400	1 330 366.6110	2 017 476.7010
S - EUR - Capitalisation	254 906.9260	29 277.9720	51 910.9800	232 273.9180
M - EUR - Capitalisation	2 266 470.4250	2 098 700.4840	1 509 625.1760	2 855 545.7330
M - EUR - Distribution	711 626.4760	861 931.0190	611 562.8670	961 994.6280
M X1 - EUR - Capitalisation	1 184 154.4250	1 165 192.8250	1 343 459.1110	1 005 888.1390
M X1 - EUR - Distribution	920 034.8310	852 130.3510	909 607.5380	862 557.6440

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	193 496 910.00	148 040 484.94	70 367 737.47
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	113.0725	110.9289	108.3180
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	22 369 813.48	17 119 678.62	1 029 396.66
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	96.6719	97.0655	94.7809
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	208 154.53	328 977.11	306 026.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	108.5698	106.6115	104.3141
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	440 610 606.24	448 988 062.87	232 408 270.39
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	115.3926	113.1155	110.2912
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	190 098 367.79	177 415 487.67	9 932 829.03
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	111.9615	112.4846	109.6761
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	232 802 286.19	181 591 786.62	141 283 180.42
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	115.3928	113.1156	110.2915

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	0.00	0.00	2 859 842.60
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	0.0000	0.0000	110.1627
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	26 985 916.27	29 015 239.24	16 096 868.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	116.1814	113.8268	110.8776
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	324 803 809.06	252 787 092.05	53 339 300.89
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	113.7449	111.5334	108.8128
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	93 523 742.15	69 485 900.36	7 005 729.06
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	97.2186	97.6438	95.2620
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	114 818 896.54	132 486 946.00	55 787 708.14
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	114.1468	111.8832	109.0679
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	83 988 082.22	90 038 724.59	45 543 387.47
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	97.3710	97.8645	95.4019

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			1 537 971 763.26	89.22
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			495 527 992.20	28.75
Bonds/Obbligazioni			50 113 096.17	2.91
	EUR		50 113 096.17	2.91
2 500 000	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/09U	EUR	2 451 159.80	0.14
13 700 000	CRED SUIS SA AG LON 2.125 22-24 31/05A	EUR	13 656 325.77	0.79
1 400 000	JPMORGAN CHASE & CO 1.5 15-25 27/01A	EUR	1 376 314.07	0.08
6 700 000	MIZUHO FINANCIAL GRP 0.956 17-24 16/10A	EUR	6 596 309.93	0.38
14 000 000	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	13 780 774.14	0.80
5 500 000	SANTANDER CONSUMER F 0.375 20-25 17/01A	EUR	5 358 129.32	0.31
7 000 000	SUMITOMO MITSUI FIN 0.934 17-24 11/10A	EUR	6 894 083.14	0.40
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			330 082 965.89	19.15
	EUR		330 082 965.89	19.15
19 300 000	ABN AMRO BK FL.R 23-25 10/01Q	EUR	19 343 586.16	1.12
10 000 000	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	10 007 672.20	0.58
28 000 000	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	28 115 732.12	1.63
10 000 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-25 11/02Q	EUR	10 037 822.70	0.58
5 000 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	5 004 369.55	0.29
45 000 000	BANK OF MONTREAL FL.R 23-24 25/10Q	EUR	44 933 422.95	2.61
13 734 000	BARCLAYS PLC FL.R 20-24 02/04A	EUR	13 734 000.00	0.80
20 000 000	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	20 013 993.20	1.16
3 000 000	BPCE FL.R 23-24 06/09Q	EUR	3 002 986.62	0.17
30 000 000	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	30 026 398.50	1.74
14 300 000	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	14 329 480.60	0.83
15 000 000	LANDESBANK BADEN-WU FL.R 22-24 26/08S	EUR	14 999 700.00	0.87
3 000 000	SANTANDER CONSUMER FL.R 23-25 14/03Q	EUR	3 007 020.93	0.17
17 500 000	SG FL.R 23-25 13/01Q	EUR	17 551 630.25	1.02
25 000 000	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	25 000 000.00	1.45
14 900 000	SOCIETE GENERALE FL.R 17-24 22/05Q	EUR	14 915 234.05	0.87
18 000 000	VILOGIA SA D HLM FL.R 24-25 10/03Q	EUR	18 012 994.20	1.05
23 000 000	VILOGIA SA FL.R 23-24 04/09Q	EUR	23 027 830.46	1.34
15 000 000	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	15 019 091.40	0.87
Mortgage & Asset-backed Securities<i></i>/Titoli ipotecari e garantiti da attività<i></i>			69 820 430.14	4.05
	EUR		69 820 430.14	4.05
10 780 697	BAVARIAN SKY SA FL.R 23-30 20/03M	EUR	10 790 780.82	0.63
16 029 681	BUMPER FR 2022-1 FL.R 22-32 27/04M	EUR	16 060 923.00	0.93
8 270 083	COMPARTMENT VCL 40 FL.R 23-29 21/08M	EUR	8 280 978.01	0.48
8 830 558	VCL 37 A FL.R 22-28 21/09M	EUR	8 844 924.43	0.51
11 582 554	VCL MULTI-COMPARTMEN FL.R 24-29 21/12M	EUR	11 597 550.69	0.67
14 234 407	VOLKSWAGEN CAR LEASE FL.R 23-29 21/04M	EUR	14 245 273.19	0.83
Structured products/Prodotti strutturati			45 511 500.00	2.64
	EUR		45 511 500.00	2.64
15 000 000	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	15 373 500.00	0.89
30 000 000	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	30 138 000.00	1.75
Money market instruments/Strumenti del mercato monetario			1 042 443 771.06	60.48
Bonds/Obbligazioni			1 032 422 952.14	59.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			EUR	
	EUR		1 009 355 938.69	58.56
18 000 000	0150034 CGL ZCP 110624	EUR	17 819 883.45	1.03
6 000 000	0150034 CGL ZCP 240524	EUR	5 920 569.48	0.34
10 000 000	0293935 CM PARIS ZCP 220424	EUR	9 934 663.63	0.58
10 000 000	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	9 603 061.85	0.56
20 000 000	0546095 BKCHINA ZCP 110424	EUR	19 931 654.93	1.16
6 000 000	0777263COMPAGNI ZCP 240524	EUR	5 959 165.21	0.35
10 000 000	AEGIDE ZCP 150524	EUR	9 932 206.41	0.58
10 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 300424	EUR	9 962 557.39	0.58
30 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020424	EUR	29 697 679.27	1.72
24 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 070524	EUR	23 513 883.01	1.36
12 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 080724	EUR	11 765 685.04	0.68
30 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240724	EUR	29 618 312.48	1.72
15 000 000	AXA BK ZCP 020424	EUR	14 747 337.25	0.86
10 500 000	AXEREA F. ZCP 070524	EUR	10 380 332.91	0.60
15 000 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	14 400 594.78	0.84
15 000 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 230724	EUR	14 755 547.18	0.86
40 000 000	BANK OF CHINA UK ZCP 07-05-24	EUR	39 593 667.43	2.30
15 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 040424	EUR	14 849 983.24	0.86
6 000 000	BERLIN HYP AG ZCP 150424	EUR	5 924 186.84	0.34
15 000 000	BPI FRANCE ZCP 151124	EUR	14 607 567.62	0.85
16 000 000	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 030524	EUR	15 837 866.49	0.92
5 000 000	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 220824	EUR	4 900 987.19	0.28
5 000 000	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 230924	EUR	4 901 637.23	0.28
4 000 000	CDC HABITAT ZCP 260724	EUR	3 934 785.47	0.23
15 000 000	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 220424	EUR	14 949 341.39	0.87
23 000 000	COLLATERALIZED CP ZCP 310724	EUR	22 549 476.27	1.31
15 000 000	COMP GENE DE LOCA ZCP 07-06-24	EUR	14 801 765.69	0.86
6 000 000	CORELUX S A ZCP 210524	EUR	5 950 445.35	0.35
15 000 000	CORELUX S A ZCP 220424	EUR	14 854 349.37	0.86
30 000 000	ENI SPA ZCP 110424	EUR	29 898 185.84	1.73
15 000 000	ENI SPA ZCP 200424	EUR	14 945 512.92	0.87
25 000 000	ENI SPA ZCP 240424	EUR	24 919 158.92	1.45
10 000 000	ENI SPA ZCP 290424	EUR	9 964 570.42	0.58
10 000 000	HONEYWELL INTERN ZCP 050424	EUR	9 898 916.86	0.57
14 000 000	HONEYWELL INTERN ZCP 130524	EUR	13 862 964.16	0.80
16 200 000	HONEYWELL INTERN ZCP 230424	EUR	16 054 326.18	0.93
10 000 000	HONEYWELL INTERN ZCP 230524	EUR	9 901 152.00	0.57
10 000 000	ICBC E ZCP 140624	EUR	9 900 942.14	0.57
23 000 000	INDUS & COMMER BK ZCP 040424	EUR	22 767 284.25	1.32
24 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 080424	EUR	23 912 907.67	1.39
30 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 220524	EUR	29 802 257.42	1.73
10 000 000	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	9 669 264.10	0.56
10 000 000	LMA ZCP 040624	EUR	9 900 222.60	0.57
25 000 000	LMA ZCP 200624	EUR	24 739 506.54	1.44
25 000 000	LMA ZCP 21-05-24	EUR	24 753 830.78	1.44
15 000 000	MACQUARIE BANK ZCP 070824	EUR	14 549 167.45	0.84
5 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 170624	EUR	4 903 306.57	0.28
5 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 190624	EUR	4 938 128.12	0.29
20 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 170424	EUR	19 800 638.55	1.15
40 000 000	MIZUHO BANK, LTD ZCP 050424	EUR	39 599 122.95	2.30
25 000 000	NATWEST MARKETS NV ZCP 280125	EUR	24 101 709.78	1.40
6 000 000	SATELLITE SAS ZCP 110724	EUR	5 911 612.88	0.34
15 000 000	SATELLITE SAS ZCP 160424	EUR	14 690 848.18	0.85
15 000 000	SATELLITE SAS ZCP 300424	EUR	14 747 057.46	0.86
55 000 000	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 240424	EUR	54 658 242.51	3.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
EUR				
15 000 000	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 130524	EUR	14 851 533.89	0.86
20 000 000	SYN.MIX.TR.COM.AGG ZCP 250424	EUR	19 924 285.74	1.16
30 000 000	THE RBOS INT ZCP 160824	EUR	29 413 644.33	1.71
10 000 000	VOLVO TREASURY AB ZCP 180424	EUR	9 900 544.22	0.57
37 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 220424	EUR	36 875 899.41	2.14
	GBP		23 067 013.45	1.34
20 000 000	INDUS & COMMER BK ZCP 100624	GBP	23 067 013.45	1.34
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			10 020 818.92	0.58
	EUR		10 020 818.92	0.58
10 000 000	BANQUE FEDERATIVE 0.33 041124	EUR	10 020 818.92	0.58

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(3 851.69)	(0.00)
EUR	23 325 603.62	Barclays Bank PLC	10/06/2024	GBP	20 000 000.00	(3 851.69)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Short-Term Money Market (USD)

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : USD 1 502 354 748.06)	(2)	1 506 738 299.01
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		242 287 237.80
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		50 404 000.00
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		46 807 332.55
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		13 939 845.72
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	204 406.41
		1 860 381 121.49
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		79 855 346.64
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		27 610 586.78
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	310 187.52
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	115 069.26
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Debiti su operazioni di cambio, netti</i>		23 362.20
		107 914 552.40
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		1 752 466 569.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		1 513 407 260.09
INCOME/RICAVI		
Dividends, net/Dividendi, netti	(2)	222 724.95
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	36 462 018.95
Bank interest/Interessi bancari		1 975 855.09
Bank interest on time deposits/Interessi bancari su depositi a termine		3 763 233.42
Other income/Altri redditi		3 332.76
		42 427 165.17
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	1 707 869.65
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	185 813.04
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		23 169.12
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	694 864.17
Transaction Costs/Spese operative	(8)	10 111.82
Other expenses/Altre spese		931.68
		2 622 759.48
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		39 804 405.69
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	1 288 788.43
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(1 567 521.96)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	2 151 175.67
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		41 676 847.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variatione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	2 433 393.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variatione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(268 525.33)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		43 841 716.30
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(9 460 169.76)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	204 677 762.46
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		1 752 466 569.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	13 551 387.2680	8 920 869.2460	8 442 970.4880	14 029 286.0260
P - USD - Distribution	1 178 337.3210	687 648.4350	817 809.4880	1 048 176.2680
R - USD - Capitalisation	7 359.2230	0.0000	644.3750	6 714.8480
N - USD - Capitalisation	45 077 609.0330	38 819 484.4300	32 997 517.9170	50 899 575.5460
N - USD - Distribution	17 267 207.5130	11 425 842.3960	12 135 723.9480	16 557 325.9610
I - USD - Capitalisation	12 372 248.4670	17 976 098.2640	11 211 776.1090	19 136 570.6220
I X2 - USD - Capitalisation	6 076 243.5680	3 591 919.4070	1 394 734.3180	8 273 428.6570
I X9 - USD - Capitalisation	60 317.0000	519 002.0000	231 202.0000	348 117.0000
S - USD - Capitalisation	6 118 180.3840	3 359 155.7840	3 773 386.7740	5 703 949.3940
M - USD - Capitalisation	19 627 909.9970	17 641 424.9740	19 284 487.5550	17 984 847.4160
M - USD - Distribution	5 429 096.6280	7 947 070.9030	5 562 170.1420	7 813 997.3890
M X1 - USD - Capitalisation	2 002 599.4750	3 757 737.5780	3 077 974.6880	2 682 362.3650
M X1 - USD - Distribution	3 030 158.9930	10 634 301.0290	8 215 053.1420	5 449 406.8800

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	164 444 726.66	154 878 815.64	78 139 620.80
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.7215	11.4290	10.9367
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	10 830 829.60	12 374 478.97	3 586 701.63
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3330	10.5016	10.0493
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	76 965.66	82 278.91	109 151.49
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.4620	11.1804	10.7102
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	618 415 265.71	533 193 936.55	656 477 748.10
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.1497	11.8284	11.2861
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	178 075 777.22	188 330 497.67	98 571 987.24
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7551	10.9068	10.4964

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	232 502 843.25	146 342 709.24	225 877 922.07
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.1497	11.8283	11.2861
I X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	88 656 756.32	63 364 789.73	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.7158	10.4283	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	4 231 509.29	713 721.87	5 547 880.41
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.1554	11.8328	11.2881
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	70 746 782.32	73 797 081.79	40 118 167.94
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	12.4031	12.0619	11.4860
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	214 449 219.58	227 974 471.00	118 268 910.02
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.9239	11.6148	11.0944
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	81 093 544.04	56 982 068.52	26 473 967.96
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.3780	10.4957	10.0851
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	32 172 403.49	23 381 667.79	29 786 844.37
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.9941	11.6757	11.1382
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	56 769 945.95	31 990 742.41	29 408 283.27
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.4176	10.5574	10.1610

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			1 506 738 299.01	85.98
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			412 476 133.07	23.54
Bonds/Obbligazioni			154 867 170.56	8.84
USD			154 867 170.56	8.84
10 000 000	BANCO SANTANDER SA 2.706 19-24 27/06S	USD	9 929 332.80	0.57
10 000 000	BANK OF AMERICA CORP 5.5 24-25 02/04M	USD	10 010 438.30	0.57
33 580 000	CREDIT SUISSE LONDON 3.625 14-24 09/09S	USD	33 267 265.43	1.90
5 000 000	HSBC USA INC 3.50 14-24 23/06S	USD	4 977 749.15	0.28
17 000 000	INTL BK FOR RECONS AND 3.0 23-24 31/03Q	USD	17 000 000.00	0.97
10 500 000	JPMORGAN CHASE & CO 3.875 14-24 10/09S	USD	10 418 858.31	0.59
5 000 000	MACQUARIE GROUP LTD 6.207 22-24 22/11S	USD	5 015 107.05	0.29
4 747 000	MORGAN STANLEY 3.70 14-24 23/10S	USD	4 700 193.58	0.27
7 160 000	MORGAN STANLEY 3.875 14-24 29/04S	USD	7 148 637.37	0.41
28 000 000	NATIONAL WESTMINSTER 1.17 21-24 28/06S	USD	27 687 021.32	1.58
15 000 000	SUMITOMO MITSUI BANK 2.44 19-24 18/06S	USD	14 896 855.05	0.85
10 000 000	UBS GROUP INC 3.75 16-25 26/03S	USD	9 815 712.20	0.56
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			231 666 462.51	13.22
USD			231 666 462.51	13.22
20 000 000	AMERICAN HONDA FIN FL.R 24-25 12/02Q	USD	20 025 894.00	1.14
15 000 000	ANZ BANKING GROUP FL.R 24-25 07/04Q	USD	15 010 615.50	0.86
20 000 000	CIBC FL.R 22-25 07/04Q	USD	20 114 599.00	1.15
15 000 000	CITIGROUP INC FL.R 20-24 30/10S	USD	15 019 459.50	0.86
40 000 000	EBRD FL.R 20-24 15/10Q	USD	40 029 674.40	2.28
5 018 000	GOLDMAN SACHS G FL.R 21-24 21/10Q	USD	5 020 761.00	0.29
9 300 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-24 30/11Q11Q	USD	9 257 861.42	0.53
11 328 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-24 31/05A	USD	11 306 363.41	0.65
1 900 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 10/09Q	USD	1 900 924.46	0.11
15 010 000	HSBC BANK PLC FL.R 18-24 28/09A	USD	14 936 785.58	0.85
20 000 000	KOREA DB LONDON BRA FL.R 24-25 26/03Q	USD	20 037 731.40	1.14
4 000 000	MORGAN STANLEY FL.R 21-25 20/07S	USD	4 002 940.44	0.23
10 000 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-25 12/01Q	USD	10 002 852.40	0.57
45 000 000	SPIRE SA FL.R 22-25 27/01Q	USD	45 000 000.00	2.57
Structured products/Prodotti strutturati			25 942 500.00	1.48
USD			25 942 500.00	1.48
25 000 000	JPMORGAN CHASE FIN CO 5.9 23-24 11/07A	USD	25 942 500.00	1.48
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			42 252 969.49	2.41
Bonds/Obbligazioni			19 967 127.29	1.14
USD			19 967 127.29	1.14
20 000 000	VILOGIA STE ANO D HLM 5.4 24-2514/02U	USD	19 967 127.29	1.14
Structured products/Prodotti strutturati			22 285 842.20	1.27
USD			22 285 842.20	1.27
20 600 000	CODEIS SECURITIES SA 0 21-XX 12/10U	USD	22 285 842.20	1.27
Money market instruments/Strumenti del mercato monetario			1 052 009 196.45	60.03
Bonds/Obbligazioni			1 017 206 339.33	58.04
EUR			8 600 622.88	0.49
3 000 000	AEGIDE ZCP 020424	EUR	3 216 856.87	0.18
5 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 300424	EUR	5 383 766.01	0.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			USD	
	JPY		9 915 746.85	0.57
1 500 000 000	JAPAN TREASURY DISC ZCP 030624	JPY	9 915 746.85	0.57
	USD		998 689 969.60	56.99
25 000 000	0777263COMPAGNI ZCP 220424	USD	24 883 013.42	1.42
10 000 000	0777263COMPAGNI ZCP 300424	USD	9 903 732.34	0.57
20 500 000	ANDEAN DEV COP ZCP 050424	USD	20 220 538.39	1.15
70 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080424	USD	69 041 154.96	3.94
10 750 000	BANK OF CHINA HK LTD ZCP 030424	USD	10 621 331.94	0.61
30 000 000	BANK OF CHINA LTD ZCP 200624	USD	29 614 813.33	1.69
20 500 000	BANK OF ENGLAND ZCP 080524	USD	20 239 365.86	1.15
20 000 000	BANK OF TOKYO MITS ZCP 100424	USD	19 735 936.41	1.13
20 000 000	BFCM ZCP 130225	USD	18 944 492.76	1.08
25 000 000	BPCE SA ZCP 150424	USD	24 951 344.88	1.42
30 000 000	CHESHAM ZCP 180424	USD	29 859 715.54	1.70
32 500 000	COFACE ZCP 070524	USD	32 052 115.05	1.83
20 000 000	CORELUX S A ZCP 080424	USD	19 906 974.25	1.14
10 000 000	CORELUX S A ZCP 130624	USD	9 860 040.27	0.56
20 000 000	CORP ANDI DE FO ZCP 100424	USD	19 794 836.54	1.13
10 000 000	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 230924	USD	9 581 043.56	0.55
30 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 080424	USD	29 587 769.46	1.69
15 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 220424	USD	14 925 507.65	0.85
9 180 000	HSBC USA INC ZCP 010824	USD	8 678 551.49	0.50
16 750 000	HSBC USA INC ZCP 030624	USD	16 302 074.26	0.93
10 000 000	HSBC USA INC ZCP 290524	USD	9 413 270.62	0.54
15 800 000	HSBC USA INC ZCP 290824	USD	14 921 353.64	0.85
20 000 000	INDUSTRIAL & COMMERC ZCP 070624	USD	19 709 811.47	1.12
13 000 000	INDUSTRIAL & COMMERC ZCP 230424	USD	12 923 147.76	0.74
20 000 000	INDUSTRIAL AND COMME ZCP 070524	USD	19 860 530.01	1.13
5 000 000	KEB HANA BANK LONDON ZCP 100624	USD	4 886 808.88	0.28
15 000 000	KEB HANA USA ZCP 080424	USD	14 742 488.15	0.84
15 000 000	KOREA DEV BANK ZCP 110424	USD	14 746 980.11	0.84
10 000 000	KOREA DEV BANK ZCP 170624	USD	9 780 017.92	0.56
15 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 040424	USD	14 929 314.91	0.85
10 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 120424	USD	9 953 078.66	0.57
20 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 180424	USD	19 906 201.87	1.14
15 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 220524	USD	14 860 878.05	0.85
10 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 300524	USD	9 899 544.21	0.56
30 000 000	LLOYDS BK CORP MK NY ZCP 031024	USD	28 313 331.87	1.62
30 000 000	MANAGED & ENHANCED ZCP 030624	USD	29 444 185.93	1.68
20 000 000	MANAGED & ENHANCED ZCP 020424	USD	19 706 174.42	1.12
20 000 000	MANAGED & ENHANCED ZCP 020524	USD	19 909 907.67	1.14
25 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 070524	USD	24 678 911.96	1.41
20 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 140524	USD	19 733 834.76	1.13
10 000 000	MIZUHO BK LTD AUST ZCP 290524	USD	9 817 485.94	0.56
50 000 000	MUFG BANK LTD. ZCP 020424	USD	49 550 978.15	2.83
10 000 000	NEDE WATERSCHAPSBANK ZCP 050424	USD	9 911 192.56	0.57
18 000 000	NOUVELLE-ZELANDE ZCP 120424	USD	17 917 364.55	1.02
12 000 000	SATELLITE SAS ZCP 250424	USD	11 943 908.49	0.68
25 000 000	SATELLITE SAS ZCP 260424	USD	24 886 799.07	1.42
10 000 000	SUMI MITS BANK COR ZCP 290324	USD	9 962 373.69	0.57
15 000 000	TORONTO DOMINON BANK 1 280624	USD	15 012 245.90	0.86
10 000 000	UNITED STATES ZCP 050924	USD	9 758 973.40	0.56
20 000 000	UNITED STATES ZCP 080824	USD	19 357 202.22	1.10
10 000 000	UNITED STATES ZCP 160424	USD	9 960 518.31	0.57
20 000 000	UNITED STATES ZCP 160524	USD	19 755 835.65	1.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>			
USD							
20 000 000	UNITED STATES ZCP 230524	USD	19 830 966.44	1.13			
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			34 802 857.12	1.99			
USD							
10 000 000	BK NOVA 17 CD FR 0.63 260624	USD	9 864 657.95	0.56			
10 000 000	NORDEA BANK AB PUBL 0.54 051124	USD	9 984 939.00	0.57			
15 000 000	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 2324 18/10Q	USD	14 953 260.17	0.85			
Counterparty <i>Controparte</i>	Maturity <i>Scadenza</i>	Currency <i>Valuta</i>	Rate <i>Tasso</i>	Amount <i>Somme</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>		
USD							
Term Deposits/Depositi a termine			169 000 000.00	9.63			
KBC Bank NV	02/04/2024	USD	5.31	80 000 000.00	4.56		
Banco Santander S.A	02/04/2024	USD	5.30	80 000 000.00	4.56		
Rabobank Nederland	02/04/2024	USD	5.20	9 000 000.00	0.51		
Currency <i>Valuta</i>	Amount bought <i>Quantità acquistate</i>	Counterparty <i>Controparte</i>	Maturity <i>Scadenza</i>	Currency <i>Valuta</i>	Amount sold <i>Quantità vendute</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						204 406.41	0.01
USD	5 423 546.50	Nomura International Plc	28/03/2024	EUR	5 000 000.00	19 546.50	0.00
USD	3 276 332.10	Barclays Bank PLC	02/04/2024	EUR	3 000 000.00	33 801.60	0.00
USD	5 434 687.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	30/04/2024	EUR	5 000 000.00	24 379.50	0.00
USD	10 133 888.26	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/06/2024	JPY	1 500 000 000.00	126 678.81	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Short-Term Money Market (GBP)

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	GBP
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : GBP 158 136 408.39)	(2)	158 277 774.43
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		18 665 395.37
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		230 544.10
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		1 065 557.21
		178 239 271.11
LIABILITIES/PASSIVO		
Bank overdrafts/ <i>Debiti bancari</i>		991 374.88
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		12 379 505.12
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		531 247.54
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	33 585.77
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	13 580.37
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	1 332.66
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Debiti su operazioni di cambio, netti</i>		22 370.63
		13 972 996.97
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		164 266 274.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		155 198 742.07
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	3 539 008.43
Bank interest/Interessi bancari		157 394.15
Bank interest on time deposits/Interessi bancari su depositi a termine		359 210.30
		4 055 612.88
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	185 994.91
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	26 989.25
Bank interest and charges/Interessi e oneri bancari		396.27
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	90 586.40
Transaction Costs/Spese operative	(8)	2 307.87
Other expenses/Altre spese		359.64
		306 634.34
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		3 748 978.54
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	215 274.85
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Utile netto realizzato su contratti di cambio a termine	(2)	66 930.24
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	45 185.41
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		4 076 369.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	(124 892.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	191 944.95
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		4 143 421.00
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(2 049 750.51)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	6 973 861.58
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		164 266 274.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - GBP - Capitalisation	1 102 606.0200	736 749.3630	214 340.8780	1 625 014.5050
P - GBP - Distribution	818 073.3090	406 807.0160	399 072.2190	825 808.1060
R - GBP - Capitalisation	57 828.9100	0.0000	15 447.9210	42 380.9890
N - GBP - Capitalisation	3 435 573.1100	1 990 600.1280	1 389 315.8700	4 036 857.3680
N - GBP - Distribution	780 947.3840	1 241 692.7660	862 107.3840	1 160 532.7660
I - GBP - Capitalisation	543 103.8580	1 535 147.7320	974 296.8640	1 103 954.7260
M - GBP - Capitalisation	2 071 857.0200	3 045 926.4200	3 193 223.1640	1 924 560.2760
M - GBP - Distribution	4 515 871.8590	2 218 456.3710	3 261 160.0100	3 473 168.2200
M X1 - GBP - Capitalisation	71 589.0000	36 788.6600	46 864.6600	61 513.0000
M X1 - GBP - Distribution	1 101 885.6990	2 170 944.0990	2 484 902.4630	787 927.3350

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	18 064 692.68	11 967 072.72	6 211 943.10
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.1166	10.8534	10.4583
P - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 385 307.44	8 377 944.40	2 538 159.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.1541	10.2411	9.9579
R - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	461 552.07	615 121.15	865 105.64
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.8905	10.6369	10.2568
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	46 012 733.50	38 173 534.79	20 779 730.52
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3982	11.1113	10.6797
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	12 864 414.11	8 601 473.39	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.0849	11.0142	0.0000
I - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	12 583 434.71	6 034 751.09	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3985	11.1116	0.0000

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	21 661 402.37	22 744 666.61	6 972 304.46
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.2552	10.9779	10.5626
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	35 469 374.37	46 504 359.97	6 709 631.65
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2124	10.2980	10.0079
M X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	695 601.27	789 087.81	90 887.08
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	11.3082	11.0225	10.5929
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	8 067 761.62	11 390 730.14	5 908 599.18
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	10.2392	10.3375	10.0143

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			GBP	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			158 277 774.43	96.35
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			47 390 236.17	28.85
Bonds/Obbligazioni			21 865 007.07	13.31
	AUD		848 865.12	0.52
1 650 000	GOLDMAN SACH GR 4.0 17-24 02/05S	AUD	848 865.12	0.52
	GBP		21 016 141.95	12.79
1 825 000	BANK OF MONTREAL 1.5000 19-24 18/12A	GBP	1 779 025.73	1.08
3 500 000	BAYERISCHE LANDESBANK 1.00 21-24 20/12A	GBP	3 393 847.70	2.07
500 000	COOPERATIEVE RABOBANK 1.25 20-25 14/01A	GBP	485 357.30	0.30
4 500 000	HSBC HOLDINGS 6.50 09-24 20/05A	GBP	4 504 686.52	2.74
2 502 000	INTER AMERICAN DEVEL 1.375 18-24 15/12A	GBP	2 438 492.43	1.48
3 680 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.25 17-24 16/10A	GBP	3 616 201.86	2.20
900 000	RBS 7.50 09-24 29/04S	GBP	901 070.01	0.55
4 000 000	ROYAL BANK OF CANADA 1.375 19-24 09/12A	GBP	3 897 460.40	2.37
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			22 521 602.10	13.71
	GBP		22 521 602.10	13.71
2 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 21-24 15/10Q	GBP	2 007 400.64	1.22
2 000 000	BPCE ISSUER FL.R 24-25 23/02Q	GBP	2 001 281.26	1.22
2 000 000	BPCE SA FL.R 23-24 14/07U	GBP	2 001 530.04	1.22
5 500 000	CAN IMP BK FL.R 23-24 20/06Q	GBP	5 502 978.03	3.35
4 000 000	LLOYDS BANK FL.R 19-24 16/05Q	GBP	4 002 152.24	2.44
2 000 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-25 10/01Q	GBP	2 005 501.44	1.22
5 000 000	TORONTO-DOMINIO BK FL.R 23-24 24/04Q	GBP	5 000 758.45	3.04
Mortgage & Asset-backed Securities<i>-i>/Titoli ipotecari e garantiti da attività<i>-i>			3 003 627.00	1.83
	GBP		3 003 627.00	1.83
3 000 000	DRIVER UK MULTI COM FL.R 24-31 25/09M	GBP	3 003 627.00	1.83
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			7 508 801.45	4.57
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			7 508 801.45	4.57
	GBP		7 508 801.45	4.57
5 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-24 14/06Q	GBP	5 004 804.20	3.05
2 500 000	COMMONWEALTH BA FL.R 23-24 14/11Q	GBP	2 503 997.25	1.52
Money market instruments/Strumenti del mercato monetario			103 378 736.81	62.93
Bonds/Obbligazioni			103 378 736.81	62.93
	EUR		27 245 536.35	16.59
5 000 000	AEGIDE ZCP 150424	EUR	4 246 022.14	2.58
5 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 280324	EUR	4 248 984.29	2.59
5 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 300424	EUR	4 260 487.66	2.59
6 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 020424	EUR	5 113 489.07	3.11
6 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 020524	EUR	5 114 495.96	3.11
5 000 000	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 220424	EUR	4 262 057.23	2.59
	JPY		2 615 206.37	1.59
500 000 000	JAPAN TREASURY DISC ZCP 100524	JPY	2 615 206.37	1.59
	USD		3 900 492.62	2.37
5 000 000	VW CREDIT INC ZCP 110424	USD	3 900 492.62	2.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto			
GBP							
	GBP		69 617 501.47	42.38			
2 000 000	COOP RABOBA ZCP 130624	GBP	1 898 976.08	1.16			
3 952 000	ALBION CAP CORP SA ZCP 280324	GBP	3 935 846.85	2.40			
3 019 000	ALBION CAP CORP SA ZCP 300424	GBP	3 004 521.50	1.83			
5 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210524	GBP	4 953 960.55	3.02			
2 000 000	AUSTRALIA NEW ZCP 020424	GBP	1 995 689.73	1.21			
2 500 000	BPCE ZCP 200924	GBP	2 398 389.30	1.46			
2 000 000	CMCIFRPA ZCP 070524	GBP	1 941 033.29	1.18			
7 000 000	COLLATERALIZED COMM ZCP 090424	GBP	6 980 767.48	4.25			
4 000 000	DZ PRIVATBANK S.A. ZCP 050724	GBP	3 900 118.52	2.37			
6 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 280524	GBP	5 944 869.31	3.62			
2 000 000	INDUS & COMMER BK ZCP 100624	GBP	1 972 921.66	1.20			
5 000 000	LEGAL GENERAL FIN ZCP 110624	GBP	4 934 075.84	3.00			
2 500 000	LMA ZCP 280524	GBP	2 469 425.63	1.50			
3 000 000	MANAGTED & ENHANCED ZCP 010724	GBP	2 935 207.59	1.79			
5 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 040624	GBP	4 933 911.96	3.00			
5 000 000	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 190424	GBP	4 977 619.41	3.03			
3 000 000	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 110424	GBP	2 984 054.21	1.82			
5 000 000	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 130524	GBP	4 955 975.61	3.02			
2 500 000	UBS SA 5.37 030724	GBP	2 500 136.95	1.52			
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets		
Controparte	Scadenza	Valuta	Tasso	Somme	% dell'attivo netto		
GBP							
Term Deposits/Depositi a termine				13 500 000.00	8.22		
Société Générale	01/11/2024	GBP	5.15	2 500 000.00	1.52		
Banco Santander S.A	02/04/2024	GBP	5.15	7 000 000.00	4.26		
Rabobank Nederland	02/04/2024	GBP	5.05	4 000 000.00	2.44		
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
GBP							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(1 332.66)	(0.00)
GBP	4 268 024.50	Citigroup Global Markt Ltd	28/03/2024	EUR	5 000 000.00	(8 475.50)	(0.01)
GBP	5 143 587.60	Citigroup Global Markt Ltd	02/04/2024	EUR	6 000 000.00	11 609.40	0.01
GBP	3 914 800.47	Citigroup Global Markt Ltd	11/04/2024	USD	5 000 000.00	(41 774.80)	(0.03)
GBP	4 262 814.50	Morgan Stanley Co Intl Ltd	15/04/2024	EUR	5 000 000.00	(15 764.50)	(0.01)
GBP	4 276 591.00	Nomura International Plc	22/04/2024	EUR	5 000 000.00	(3 027.50)	(0.00)
GBP	4 291 313.00	Citigroup Global Markt Ltd	30/04/2024	EUR	5 000 000.00	10 506.50	0.01
GBP	5 149 819.80	Barclays Bank PLC	02/05/2024	EUR	6 000 000.00	12 517.25	0.01
GBP	874 641.93	UBS Ltd London	02/05/2024	AUD	1 683 000.00	7 571.39	0.00
GBP	2 656 335.01	Citigroup Global Markt Ltd	10/05/2024	JPY	500 000 000.00	25 505.10	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Short-Term Money Market (CHF)

Unaudited semi-annual report · Relazione semestrale non certificata

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2024 / Stato patrimoniale al 31/03/2024

	Notes/Note	CHF
ASSETS/ATTIVO		
Investments in securities at market value/ <i>Portafoglio titoli al valore di mercato</i> (Acquisition cost/ <i>Costi di acquisizione</i> : CHF 481 416 581.17)	(2)	486 172 577.21
Cash and term deposits/ <i>Cassa</i>		77 234 722.87
Receivable on investments sold/ <i>Commissioni di brokeraggio da ricevere</i>		37 394 250.00
Receivable on subscriptions/ <i>Somme da ricevere sulle sottoscrizioni</i>		206 935.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Dividendi ed interessi attivi netti</i>		1 919 049.07
		602 927 534.66
LIABILITIES/PASSIVO		
Payable on investments purchased/ <i>Commissioni di brokeraggio da pagare</i>		37 321 695.36
Payable on redemptions/ <i>Somme da pagare sui rimborsi</i>		4 242 418.87
Management and distribution fees payable/ <i>Commissioni di gestione e di distribuzione da pagare</i>	(3)	53 539.68
Taxes and expenses payable/ <i>Imposte ed altri oneri da pagare</i>	(5)	35 369.94
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2)	4 844 903.33
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Debiti su operazioni di cambio, netti</i>		5 156.97
		46 503 084.15
NET ASSET VALUE/VALORE PATRIMONIALE NETTO		556 424 450.51

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Notes/Note	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		465 584 309.82
INCOME/RICAVI		
Interest on bonds, net/Interessi su obbligazioni, netti	(2)	5 694 490.74
Bank interest/Interessi bancari		417 940.93
Bank interest on time deposits/Interessi bancari su depositi a termine		147 566.79
Other income/Altri redditi		95.36
		6 260 093.82
EXPENSES/SPESE		
Management fees/Commissioni di gestione	(3)	281 975.16
Distribution fees/Commissioni di distribuzione	(3)	29 784.11
Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo	(5)	196 567.27
Transaction Costs/Spese operative	(8)	5 009.76
		513 336.30
NET INVESTMENT INCOME/RICAVO NETTO DEGLI INVESTIMENTI		
Net realised gain on sale of investments/Utile netto realizzato sulla vendita di investimenti	(2)	267 518.99
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perdita netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(3 102 499.07)
Net realised gain on foreign exchange/Utile netto realizzato su cambi	(2)	726 578.93
		3 638 356.37
NET REALISED GAIN/UTILE NETTO REALIZZATO		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	(2)	3 590 143.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(3 109 488.41)
		4 119 011.43
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUMENTO NETTO DELL'ATTIVO NETTO RISULTANTE DALLE OPERAZIONI		
Dividend paid/Dividendo pagato	(11)	(470 632.39)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Sottoscrizioni/(rimborsi) netti che includono la compensazione	(2)	87 191 761.65
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALORE PATRIMONIALE NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		556 424 450.51

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / Rendiconto delle variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo dal 01/10/2023 al 31/03/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Numero di azioni 01/10/2023	Numero di azioni emesse	Numero di azioni rimborsate	Numero di azioni 31/03/2024
P - CHF - Capitalisation	382 549.7140	123 157.5800	111 906.2440	393 801.0500
P - CHF - Distribution	33 442.0090	27 925.0190	24 598.7640	36 768.2640
R - CHF - Capitalisation	590.2960	0.0000	0.0000	590.2960
N - CHF - Capitalisation	1 833 712.1700	509 922.2610	671 082.6010	1 672 551.8300
N - CHF - Distribution	170 792.9950	336 606.6460	153 165.6300	354 234.0110
I - CHF - Capitalisation	469 206.8800	525 989.7700	330 440.9400	664 755.7100
M - CHF - Capitalisation	822 346.9610	738 023.1940	614 506.5370	945 863.6180
M - CHF - Distribution	64 207.5230	523 312.2950	116 079.8770	471 439.9410
M X1 - CHF - Capitalisation	8 453.7910	4 938.6930	11 578.7660	1 813.7180

Statistics / Statistiche

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	48 599 812.22	46 859 673.73	26 250 640.06
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	123.4121	122.4930	121.5959
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	3 981 122.83	3 645 385.27	501 003.33
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	108.2761	109.0062	108.2079
R - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	72 677.32	72 203.40	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	123.1201	122.3173	0.0000
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	208 713 182.69	226 940 252.39	101 790 267.12
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	124.7873	123.7600	122.6981
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	43 523 442.82	21 137 333.53	1 013 848.73
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	122.8664	123.7600	122.6981
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	82 953 224.83	58 069 171.17	21 466 302.90
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	124.7875	123.7603	122.6983

For the period/year ended/Per il periodo/l'esercizio chiuso al	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	116 887 623.30	100 817 053.10	32 742 599.67
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	123.5777	122.5967	121.6157
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	51 468 967.11	7 006 027.16	0.00
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	109.1740	109.1154	0.0000
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valore Patrimoniale Netto	224 397.39	1 037 210.07	2 187 993.35
Net Asset Value per share/Valore patrimoniale netto per azione	123.7223	122.6917	121.6228

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Numero di azioni o valore nominale	Investimento	Unità di conto	Valore di mercato	% dell'attivo netto
			CHF	
Investments in securities at market value/Portafoglio titoli al valore di mercato			486 172 577.21	87.37
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			80 106 738.84	14.40
Bonds/Obbligazioni			35 416 888.84	6.37
CHF			35 416 888.84	6.37
3 500 000	BANQUE EUROPEAN DINV 1.625 14-25 04/02A	CHF	3 512 043.61	0.63
1 000 000	BERLIN HYP AG 0.375 22-25 21/02A	CHF	991 040.68	0.18
5 000 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.30 19-24 05/09A	CHF	4 974 857.80	0.89
2 000 000	CA HOME LOAN 1.125 14-24 05/06A	CHF	1 999 112.14	0.36
1 360 000	CITIGROUP INC 0.50 17-24 22/11A	CHF	1 351 330.79	0.24
1 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	997 314.12	0.18
500 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.00 15-25 27/01A	CHF	498 594.30	0.09
725 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	720 203.72	0.13
4 915 000	INSTITUTO DE CREDITO 3.25 07-24 28/06A	CHF	4 933 381.26	0.89
5 500 000	SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A	CHF	5 448 441.52	0.98
10 000 000	UBS AG LONDON 0.44 22-24 29/04A	CHF	9 990 568.90	1.80
Floating rate notes/Obbligazioni a tasso variabile			39 622 850.00	7.12
EUR			19 530 000.00	3.51
20 000 000	BARCLAYS PLC FL.R 20-24 02/04A	EUR	19 530 000.00	3.51
CHF			20 092 850.00	3.61
20 000 000	BPCE ISSUER FL.R 24-25 01/03Q	CHF	20 092 850.00	3.61
Structured products/Prodotti strutturati			5 067 000.00	0.91
CHF			5 067 000.00	0.91
5 000 000	JP MORGAN CHASE FINA 1.92 23-24 11/07A	CHF	5 067 000.00	0.91
Other transferable securities/Altri titoli negoziabili			15 022 807.80	2.70
Bonds/Obbligazioni			15 022 807.80	2.70
CHF			15 022 807.80	2.70
15 000 000	VILOGIA STE ANONYME 1.75 24-25 15/01U	CHF	15 022 807.80	2.70
Money market instruments/Strumenti del mercato monetario			391 043 030.57	70.28
Bonds/Obbligazioni			391 043 030.57	70.28
EUR			163 708 941.81	29.42
5 500 000	AEGIDE ZCP 020424	EUR	5 328 439.46	0.96
4 500 000	AEGIDE ZCP 250424	EUR	4 381 036.00	0.79
10 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 290424	EUR	9 730 373.73	1.75
10 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 070524	EUR	9 567 210.23	1.72
10 000 000	BANK OF CHINA UK ZCP 07-05-24	EUR	9 665 803.15	1.74
25 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 050424	EUR	24 328 404.63	4.37
15 000 000	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 220424	EUR	14 598 031.13	2.62
14 000 000	COMP GENE DE LOCA ZCP 18-07-24	EUR	13 486 496.27	2.42
15 000 000	HONEYWELL INTERN ZCP 150424	EUR	14 507 999.89	2.61
10 000 000	ICBC E ZCP 140624	EUR	9 668 269.67	1.74
10 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 110424	EUR	9 731 813.32	1.75
10 000 000	LMA ZCP 07-05-24	EUR	9 701 638.33	1.74
10 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 020524	EUR	9 673 775.23	1.74
20 000 000	MIZUHO BANK, LTD ZCP 280524	EUR	19 339 650.77	3.48
CHF			187 545 652.34	33.71
10 000 000	ANGLESEA FUNDING PLC ZCP 020524	CHF	9 978 476.40	1.79
10 000 000	ANGLESEA FUNDING PLC ZCP 280524	CHF	9 972 076.00	1.79

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Numero di azioni o valore nominale</i>	Investment <i>Investimento</i>	Quotation Currency <i>Unità di conto</i>	Market Value <i>Valore di mercato</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>	
CHF					
5 000 000	ANTALIS SA ZCP 120424	CHF	4 993 035.90	0.90	
20 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210524	CHF	19 941 660.61	3.58	
20 000 000	BAYERNLB. ZCP 290424	CHF	19 944 217.66	3.58	
20 000 000	CHESHAM ZCP 250424	CHF	19 968 781.71	3.59	
10 000 000	CORELUX S A ZCP 130624	CHF	9 958 061.48	1.79	
15 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 220424	CHF	14 977 956.01	2.69	
23 000 000	HALKIN FINANCE ZCP 06-05-24	CHF	22 965 914.00	4.13	
10 000 000	JYSKE BANK DNK ZCP 290424	CHF	9 959 770.37	1.79	
10 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 080424	CHF	9 989 301.29	1.80	
15 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 150424	CHF	14 984 220.71	2.69	
5 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 220524	CHF	4 978 943.21	0.89	
15 000 000	WEIN CAPI DESI AC ZCP 20-06-24	CHF	14 933 236.99	2.68	
	USD		39 788 436.42	7.15	
10 000 000	0777263COMPAGNI ZCP 300424	USD	8 947 996.31	1.61	
10 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 300524	USD	8 944 212.04	1.61	
24 500 000	VW CREDIT INC ZCP 290524	USD	21 896 228.07	3.94	
Counterparty <i>Controparte</i>	Maturity <i>Scadenza</i>	Currency <i>Valuta</i>	Rate <i>Tasso</i>	Amount <i>Somme</i>	% of Net Assets <i>% dell'attivo netto</i>
CHF					
Term Deposits/Depositi a termine				19 000 000.00	3.42
Société Générale	01/03/2025	CHF	1.35	14 000 000.00	2.52
BNP Paribas CH	28/02/2025	CHF	1.15	5 000 000.00	0.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Schedule of investments as at 31/03/2024 / Inventario del portafoglio al 31/03/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Valuta	Quantità acquistate	Controparte	Scadenza	Valuta	Quantità vendute	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata	% dell'attivo netto
							CHF
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine						(4 844 903.33)	(0.87)
CHF	4 300 579.80	Morgan Stanley Co Intl Ltd	31/03/2024	EUR	4 500 000.00	(93 670.20)	(0.02)
CHF	5 155 208.30	Citigroup Global Markt Ltd	02/04/2024	EUR	5 500 000.00	(215 162.57)	(0.04)
CHF	20 127 565.28	Morgan Stanley Co Intl Ltd	02/04/2024	EUR	20 675 000.00	(60 147.02)	(0.01)
CHF	23 881 015.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	05/04/2024	EUR	25 000 000.00	(524 591.67)	(0.09)
CHF	9 578 770.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	11/04/2024	EUR	10 000 000.00	(179 336.67)	(0.03)
CHF	14 033 380.50	Citigroup Global Markt Ltd	15/04/2024	EUR	15 000 000.00	(599 643.50)	(0.11)
CHF	14 455 935.00	UBS Ltd London	22/04/2024	EUR	15 000 000.00	(169 851.00)	(0.03)
CHF	4 390 672.50	Morgan Stanley Co Intl Ltd	25/04/2024	EUR	4 500 000.00	3 867.30	0.00
CHF	9 710 652.00	Citigroup Global Markt Ltd	29/04/2024	EUR	10 000 000.00	(35 046.67)	(0.01)
CHF	9 493 850.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	30/04/2024	EUR	10 000 000.00	(251 159.33)	(0.05)
CHF	8 747 048.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	30/04/2024	USD	10 000 000.00	(258 919.40)	(0.05)
EUR	10 000 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	30/04/2024	CHF	9 496 035.00	248 974.33	0.04
CHF	9 270 131.00	Citigroup Global Markt Ltd	02/05/2024	EUR	10 000 000.00	(473 547.33)	(0.09)
CHF	8 885 718.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/05/2024	USD	10 000 000.00	(117 383.16)	(0.02)
USD	10 000 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/05/2024	CHF	8 887 743.00	115 358.16	0.02
CHF	9 530 370.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	EUR	10 000 000.00	(210 100.00)	(0.04)
CHF	18 848 300.00	UBS Ltd London	07/05/2024	EUR	20 000 000.00	(632 640.00)	(0.11)
CHF	18 961 280.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	28/05/2024	EUR	20 000 000.00	(492 710.00)	(0.09)
CHF	21 478 366.00	UBS Ltd London	29/05/2024	USD	24 500 000.00	(519 799.51)	(0.09)
CHF	8 861 376.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	30/05/2024	USD	10 000 000.00	(116 534.06)	(0.02)
USD	10 000 000.00	UBS Ltd London	30/05/2024	CHF	8 860 320.00	117 590.06	0.02
CHF	9 542 661.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	14/06/2024	EUR	10 000 000.00	(172 675.96)	(0.03)
CHF	13 361 744.20	Morgan Stanley Co Intl Ltd	18/07/2024	EUR	14 000 000.00	(207 775.13)	(0.04)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

LO Funds

Notes to the financial statements · Note al bilancio

31.03.2024

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Notes to the financial statements / Note al bilancio

NOTE/NOTA 1. The Company/La Società

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" o la "Società") è organizzata come "Société d'Investissement à Capital Variable" (SICAV) ai sensi della Legge lussemburghese del 10 agosto 1915, e successive modificazioni (la "Legge del 1915"). La Società era conforme alla Parte I della Legge del 17 dicembre 2010, e successive modificazioni (la "Legge") in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM").

La Società è stata costituita in data 5 gennaio 1987 a tempo indeterminato e con la denominazione sociale di Mediterranean Fund. Il nome della Società è stato cambiato nel 1994 in Lombard Odier Invest, nel 2003 in Lombard Odier Darier Hentsch Invest, e infine il 30 novembre 2009 in Lombard Odier Funds. Lo Statuto della Società (lo "Statuto") è stato modificato per l'ultima volta il 21 marzo 2019 con effetto nello stesso giorno è stato pubblicato nel Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA"), che ha sostituito Mémorial, il 2 aprile 2019. Il capitale sociale minimo della Società ammonta a EUR 1 250 000.

Il 31 maggio 2010, la Società ha cessato di essere una SICAV autogestita ed ha nominato il 1 giugno 2010 Lombard Odier Funds (Europe) S.A. come Società di Gestione soggetta alla supervisione e al controllo generale degli Amministratori. La Società di Gestione è soggetta al Capitolo 15 della Legge.

As at 31 March 2024, the following Sub-Funds were active/AI 31 marzo 2024, sono attivi i seguenti Comparti:

All Roads Conservative
All Roads
All Roads Growth
Event Driven
Multiadvisers UCITS
Generation Global
TargetNetZero Global Equity
Continental Europe Family Leaders
Golden Age
World Brands
Transition Materials
Global FinTech
Circular Economy
Global HealthTech
Future Electrification
New Food Systems
China High Conviction
TargetNetZero Europe Equity
Europe All Cap Leaders
Europe High Conviction
Continental Europe Small & Mid Leaders
Emerging High Conviction
Asia High Conviction
Swiss Equity
Swiss Small & Mid Caps
Planetary Transition
Global Government Fundamental
Global Climate Bond
TargetNetZero Global IG Corporate
TargetNetZero Euro IG Corporate
Global BBB-BB Fundamental
Euro BBB-BB Fundamental
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)
Ultra Low Duration (USD)
Ultra Low Duration (EUR)

Notes to the financial statements / Note al bilancio

Fallen Angels Recovery
 Emerging Local Currency Bond Fundamental
 Asia Value Bond
 Asia Investment Grade Bond
 Asia Diversified High Yield Bond
 Convertible Bond
 Global Convertible Bond Defensive Delta
 Convertible Bond Asia
 TargetNetZero Global Convertible Bond
 High Yield 2024
 Asia Income 2024
 Short-Term Money Market (EUR)
 Short-Term Money Market (USD)
 Short-Term Money Market (GBP)
 Short-Term Money Market (CHF)

During the period, the following Sub-Funds have been closed/Nel corso del periodo sono stati chiusi i seguenti Comparti:

Sub-Funds Comparti	Closing date Data di chiusura	Outstanding cash amounts at 31/03/2024 Importi liquidità in essere al 31/03/2024
World Gold Expertise	27/10/2023	EUR 427.46
		CHF 264.92
		USD 15 284.11
High Yield 2023	04/12/2023	EUR 102 032.90
		CHF 4 614.53
		GBP 1 577.93
		USD 2 480.11
TerreNeuve	26/03/2024	USD 23 178 305.33

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, except for the Sub-Fund LOF – TerreNeuve for which the final payment was made on 09/04/2024 (see Note 14)
 La liquidità in sospeso nei Comparti alla data di chiusura è tenuta a pagare le fatture rimanenti relative alle spese già finanziati come "Altre spese" nel Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale, ad eccezione del Comparto LOF – TerreNeuve per il quale il pagamento finale è stato effettuato il 09/04/2024 (si veda la Nota 14)

The Company issues common Shares:

- Classes P and R, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to all investors,
- Class N, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to:
 - (i) Institutional Investors,
 - (ii) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
 - (iii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
 - (iv) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion,
- Class I, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to institutional investors,
- Class M, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to:
 - (i) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
 - (ii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
 - (iii) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion.
- Class H, only in accumulating form (A Class), dedicated to all investors in Hong Kong, subject to minimum holding restriction,
- Class E, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to entities of Lombard Odier Investment Managers, the asset management division of the Lombard Odier group and their respective employees under certain conditions.

The Directors may, at their discretion, decide to issue S Shares dedicated to institutional investors or qualified institutional investors as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus, on a selective basis.

As further described in paragraph 2.2 of the Prospectus, in addition of the accumulating and distribution forms, a form of Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain types of investors and upon Board's decision. In the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned, this Share Class is named "X". Successive "X" Share Classes in a given Sub-Fund are numbered X1, X2, X3, ...

All Sub-Funds may issue Classes of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD and SGD, except for Shares of Class H which can only be issued in HKD or USD) with one or two different hedging policies: no hedging or systematic hedging (SH).

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the incorporation of a Sub-Fund (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 Distribution Fee.

For certain Sub-Funds, there may be Classes of Shares with one annual dividend only and/or Classes of Shares with one or more interim dividends and/or different dividend policies as further detailed in Section 5 of the Prospectus. Classes of Shares with a specific dividend policy are designated with a "D" and may be followed by a figure (i.e., D1, D2, D3 and so on).

The Shares issued (Class P, R, N, I, S, M and E) are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds. No H Shares are issued at period-end.

Notes to the financial statements / Note al bilancio

La Società emette Azioni ordinarie:

- Classi P e R, nella forma ad accumulazione (Classe A) o a distribuzione (Classe D), con un vincolo di partecipazione minima, disponibili per tutti gli investitori,
- Classe N, nella forma ad accumulazione (Classe A) o a distribuzione (Classe D), con un vincolo di partecipazione minima, disponibile per:
 - (i) investitori istituzionali,
 - (ii) intermediari finanziari che offrono servizi di gestione discrezionale del portafoglio o di consulenza indipendente,
 - (iii) intermediari finanziari che offrono altri servizi d'investimento, soggetti alla stipula con i clienti di accordi separati sulle commissioni, che possono essere idonei o non idonei a maturare e trattenere spese o commissioni da terzi in relazione a tali servizi,
 - (iv) altri investitori stabiliti discrezionalmente dal Consiglio di amministrazione o dalla Società di Gestione,
- Classe I, nella forma ad accumulazione (Classe A) o a distribuzione (Classe D), dedicata agli investitori istituzionali,
- Classe M, nella forma ad accumulazione (Classe A) o a distribuzione (Classe D), dedicata a:
 - (i) intermediari finanziari che offrono servizi di gestione discrezionale del portafoglio o di consulenza indipendente,
 - (ii) intermediari finanziari che offrono altri servizi d'investimento, soggetti alla stipula con i clienti di accordi separati sulle commissioni, che possono essere idonei o non idonei a maturare e trattenere spese o commissioni da terzi in relazione a tali servizi,
 - (iii) altri investitori stabiliti discrezionalmente dal Consiglio di amministrazione o dalla Società di Gestione.
- Classe H, nella sola forma ad accumulazione (Classe A), dedicata a tutti gli investitori di Hong Kong, con un vincolo di partecipazione minima,
- Classe E, nella forma ad accumulazione (Classe A) o a distribuzione (Classe D), dedicata a entità di Lombard Odier Investment Managers, la divisione di asset management del gruppo Lombard Odier, e ai rispettivi dipendenti, a determinate condizioni.

Gli Amministratori possono a loro discrezione decidere di emettere Azioni S destinate, su base selettiva, a investitori istituzionali o investitori istituzionali qualificati secondo la definizione del paragrafo 2.2 del Prospetto informativo.

Come descritto in maggior dettaglio nel paragrafo 2.2 del Prospetto, in aggiunta alle tipologie ad accumulazione e distribuzione, è stata costituita una tipologia di Classe, la Classe "Connect", offerta a determinati tipi di investitori e su decisione del Consiglio. Nella sezione "Dati statistici" dei Comparti interessati, questa Classe è denominata "X". Le successive Classi "X" di un dato Comparto sono numerate X1, X2, X3 ecc.

Tutti i Comparti possono emettere Classi di Azioni nella loro Valuta di Riferimento o in una Valuta Alternativa (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD e SGD, eccetto le Azioni della Classe H che possono essere emesse solo in HKD o USD) con una o due diverse politiche di copertura valutaria: nessuna copertura o copertura sistematica (SH).

Ciascuna Classe di Azioni può essere creata anche in forma "seeding" al lancio di un Comparto (ad eccezione della Classe S), per invogliare gli investitori a investire in un Comparto di nuova creazione. Le Azioni in forma "seeding" offrono Commissioni di Gestione e/o di Distribuzione più basse.

Per alcuni Comparti vi possono essere Classi di Azioni con un unico dividendo annuale e/o Classi di Azioni con uno o più dividendi intermedi e/o politiche dei dividendi diverse, come ulteriormente specificato nella Sezione 5 del Prospetto. Le Classi di Azioni con politiche dei dividendi specifiche sono contraddistinte da una "D" e possono essere seguite da una cifra (i.e., D1, D2, D3 ecc.).

Le Azioni emesse (Classe P, R, I, S, M e E) sono descritte più ampiamente nella sezione "Statistiche" dei vari Comparti. A fine periodo non è stata emessa alcuna Classe H.

NOTE/NOTA 2. Significant Accounting Policies/Principi contabili

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/I principi contabili adottati dalla Società sono di seguito sintetizzati:

Presentation of the financial statements/Presentazione del bilancio

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg on a going concern basis of accounting, except for the Sub-Funds LO Funds – TerreNeuve and LO Funds – TargetNetZero Global Convertible Bond. As indicated in Notes 14 and 15, these Sub-Funds are expected to be liquidated within 12 months following 31 March 2024. As such, the financial statements for these Sub-Funds have been prepared on a non-going concern basis that has not led to adjustments to the Sub-Funds' published Net Asset Value. The Net Asset Value at period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 28 March 2024 (29 March 2024 being a bank holiday in the Grand Duchy of Luxembourg).

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

I bilanci sono stati preparati conformemente ai principi contabili generalmente riconosciuti nel Granducato di Lussemburgo in base al principio della continuità operativa, ad eccezione dei Comparti LO Funds – TerreNeuve e LO Funds – TargetNetZero Global Convertible Bond. Come indicato nelle Note 14 e 15, si prevede che questi Comparti saranno liquidati entro 12 mesi dal 31 marzo 2024. In quanto tale, i rendiconti finanziari di questi Comparti sono stati preparati su base non permanente che non ha comportato adeguamenti del Valore Netto d'Inventario pubblicato dei Comparti. Il Valore Netto d'Inventario a fine periodo è stato calcolato, esclusivamente in base ai tassi di cambio e ai prezzi alla chiusura il 28 marzo 2024 (il 29 marzo 2024 è un giorno festivo in banca nel Granducato di Lussemburgo).

Il ricavo netto da investimenti e l'utile/perdita netto/a realizzato/a indicati nel Rendiconto delle Variazioni dello stato patrimoniale sono stati determinati utilizzando la procedura contabile nota come compensazione.

Investments/Investimenti

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.

Notes to the financial statements / Note al bilancio

Tutti i titoli quotati in una Borsa valori o negoziati in qualsiasi altro mercato regolamentato vengono valutati all'ultimo prezzo disponibile in detta Borsa o mercato. Se un titolo è quotato in più di una Borsa valori o un mercato, farà fede l'ultima quotazione disponibile nella Borsa valori o nel mercato in cui quel titolo è prevalentemente negoziato.

Gli investimenti in fondi target sottostanti sono valutati sulla base dell'ultimo Valore Netto d'Inventario ufficiale dei fondi target, così come riportato o fornito dai rispettivi agenti amministrativi, gestori, market maker o da altre fonti ritenute affidabili.

Gli strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione nella borsa valori o in un altro mercato regolamentato sono valutati all'ultimo prezzo di mercato disponibile.

Attività liquide prossime alla scadenza come ad esempio carte commerciali, strumenti del mercato monetario e titoli a breve termine sono valutati in base al costo ammortizzato (tranne nel caso di Mercati Monetari Fondi menzionati in appresso), i relativi risultati sono registrati come interessi su obbligazioni, positivi o negativi a seconda delle condizioni di mercato al momento dell'acquisto.

Gli strumenti finanziari, per i quali non è disponibile alcuna quotazione ovvero per i quali il prezzo indicato nei paragrafi precedenti non riflette l'equo valore di mercato, saranno valutati con prudenza e buona fede in base al ragionevole prezzo di vendita prevedibile. È possibile che il solo valore contabile non rifletta i proventi che sarebbero realizzati mediante la vendita al momento opportuno.

The following Sub-Funds qualify as Variable Net Asset Value Money Market Fund ("VNAV MMF") under the Money Market Fund regulation (Regulation (EU) 2017/1131):

- Short-Term Money Market (EUR),
- Short-Term Money Market (USD),
- Short-Term Money Market (GBP),
- Short-Term Money Market (CHF).

The assets of VNAV MMF are valued by using mark-to-market prices whenever possible. Where use of mark-to-market prices is not possible or the market data are not of sufficient quality, assets of VNAV MMF are valued conservatively by using mark-to-model. The model accurately estimates the value by considering the up-to-date factors such as trading volume, issue size, market risk, interest rate risk and credit risk of each concerned assets.

I Comparti si qualifica come FCM a breve termine di tipo VNAV ai sensi del Regolamento FCM (Regolamento (UE) 2017/1131):

- Short-Term Money Market (EUR),
- Short-Term Money Market (USD),
- Short-Term Money Market (GBP),
- Short-Term Money Market (CHF).

Il valore degli attivi di un FCM viene calcolato in base ai prezzi di mercato ogniqualvolta ciò sia possibile. Quando non è possibile utilizzare i prezzi di mercato o i dati di mercato non sono di qualità sufficiente, le attività dei FMM VNAV sono valutate in modo prudente utilizzando una valutazione basata su modello. Il modello stima accuratamente il valore tenendo conto dei fattori aggiornati quali volume di negoziazione, dimensione dell'emissione, rischio di mercato, rischio di tasso di interesse e rischio di credito di ciascuna attività interessata.

Dividend and Interest Income/Dividendi ed interessi

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis/I dividendi sono riconosciuti come un ricavo alla data di stacco del dividendo. Gli interessi attivi sono contabilizzati sulla base della competenza.

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments and Derivative Instruments/Utilità e perdite realizzati/e sulla vendita di titoli e strumenti derivati

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold/Gli utili e le perdite realizzati/e sulla vendita di titoli sono calcolati sulla base del costo medio.

Change in Net Unrealised Appreciation/Depreciation on Investments and Derivative Instruments/Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti e strumenti derivati

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 Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su investimenti e strumenti derivati è determinata dalla variazione tra il valore non realizzato della data di chiusura attuale e de quella precedente.

Translation of Foreign Currencies/Conversione delle valute estere

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.

Il bilancio combinato è espresso in USD, valuta di riferimento della Società.

In ogni Comparto qualunque attività o passività che non sia espressa nella valuta di riferimento è convertita in tale divisa al corso di cambio prevalente alla data di valutazione. Le transazioni espresse in valuta estera vengono convertite al corso di cambio della data operazione. Eventuali utili o perdite risultanti sono rilevati nel rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale.

The principal exchange rates used at period-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/I principali tassi di cambio usati a fine periodo, nell'intera relazione, e per ottenere il bilancio combinato sono i seguenti:

	CHF 1 =	EUR 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
USD	1.11026	1.08000	1.26323	0.00660

Notes to the financial statements / Note al bilancio

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contratti di cambio a termine

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".

I contratti di cambio a termine in essere alla fine del periodo sono valutati alla data di chiusura con riferimento al tasso di cambio a termine applicabile a tale data. La variazione delle plusvalenze o delle minusvalenze non realizzate è registrata nel rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale. Le plusvalenze/minusvalenze non realizzate sono inserite nel Stato Patrimoniale in "Plusvalenza o Minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine".

Futures and Options/Future e Opzione

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".

I contratti di future e di opzione sono valutati al loro valore di liquidazione basato sul prezzo di liquidazione del mercato sul quale quel particolare contratto di future o di opzione è negoziato. Le plusvalenze/minusvalenze non realizzate sono inserite nel Stato Patrimoniale in "Plusvalenza o Minusvalenza non realizzata su contratti future o opzioni".

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models/Per le opzioni OTC, l'Amministrazione centrale fornisce prezzi indipendenti, sulla base di prezzi di mercato (mark-to-market) o di modelli.

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Excess Return Swap ("ERS") (featuring in the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign) and Fallen Angels Recovery) is a bilateral derivative agreement in which the Sub-Fund is the Swap Participant and agrees to exchange with the Swap Dealer the Performance of the Index less fees and expenses of the Swap Dealer. The Performance of the collateral stays with the Swap Participant. Excess Return Swaps are widely used in order to synthetically source the Performance of indices. The objective of the Index is to provide a broad and diversified UCITS compliant commodity and equity exposure, tracking the Performance of certain commodities and equities. These Indexes are calculated on a daily basis and their value are expressed in USD. The daily values are published by the Index Sponsor under Bloomberg and Reuters. The indexes are calculated on an excess return basis, as a consequence, the Index value reflects a cashless investment strategy calculated from a value derived from the value of the Components. The components at period-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign) and Fallen Angels Recovery.

An Inflation Swap ("IFS") is a bilateral contract which allows investors wishing to protect their investment to secure an inflation-linked return against an inflation index. The inflation buyer (inflation receiver) pays a predetermined fixed or variable rate (less a spread). In exchange, the inflation buyer receives from the inflation seller (inflation payer) one or more inflation-related payments. The main risk inherent in an inflation swap resides in its sensitivity to the interest rates and inflation: the inflation payer faces an inflation risk, i.e. changes likely to affect the inflation curve, and also an interest-rate related risk, in other words changes in the nominal yield curve. To evaluate inflation swaps, a "Forward Zero Coupon" curve is created and adjusted to take into account the seasonal inflation, which permits calculation of the future inflation cash flows.

An Equity Swap ("EQS") is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The two sets of nominally equal cash flows are exchanged as per the terms of the Swap, which may involve an equity-based cash flow (such as from a stock asset) that is traded for a fixed-income cash flow (such as a benchmark rate). Besides diversification and Tax Benefits, Equity Swaps also allow to hedge specific assets or positions in their portfolios.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS", "Unrealised appreciation/depreciation on CDS", "Unrealised appreciation/depreciation on Excess Return Swap", "Unrealised appreciation/depreciation on IFS" and "Unrealised appreciation/depreciation on EQS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on Excess Return Swap", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IFS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on EQS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Uno Swap su Tassi di Interesse ("IRS") è un accordo bilaterale in virtù del quale ciascuna delle parti si impegna a scambiare una serie di pagamenti di interesse con un'altra serie di pagamenti di interesse (solitamente a tasso fisso/variabile) su un importo figurativo che funge da base di calcolo e che solitamente non è oggetto di scambio. Gli IRS sono valutati sulla base di modelli.

Uno Credit Default Swap ("CDS") è un contratto bilaterale derivato del credito in cui una controparte (l'acquirente della copertura) corrisponde un premio periodico all'altra parte (il venditore di protezione) per tutta la durata prestabilita del contratto, a fronte di un eventuale pagamento da parte di detto venditore di protezione che è subordinato ad un evento di credito relativo ad un emittente di riferimento. Qualora si verifici tale evento, il venditore di protezione successivamente effettua il pagamento a favore del compratore e lo swap si estingue. In taluni casi, il venditore di protezione può assumere il possesso dei titoli sottostanti.

I CDS sono valutati giornalmente al prezzo di mercato sulla base di quotazioni fornite dagli operatori di mercato e l'eventuale variazione di valore è riportata come "Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS" nel Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale. Tutti i pagamenti ricevuti o effettuati per dare inizio a un contratto sono registrati come passività o attività nel Stato Patrimoniale. Quando il contratto di swap viene risolto anticipatamente, la Società registra un utile o una perdita realizzata per qualsiasi pagamento ricevuto o effettuato.

Notes to the financial statements / Note al bilancio

Un Excess Return Swap ("ERS") (presente nei Comparti All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign) e Fallen Angels Recovery) è un accordo bilaterale derivato in cui il Comparto, che rappresenta lo Swap Participant, accetta di scambiare con lo Swap Dealer la Performance dell'Indice ridotta delle spese e delle commissioni dello Swap Dealer. La Performance del collaterale spetta al Partecipante dello Swap. Gli Excess Return Swaps sono ampiamente utilizzati al fine di replicare sinteticamente la Performance degli indici. L'obiettivo dell'Indice consiste nel fornire un'esposizione ampia e diversificata alle materie prime e Azioni in conformità con quanto previsto dall'OICVM, replicando la Performance di alcune materie prime e Azioni. Questi indici sono calcolati quotidianamente e il loro valore è espresso in USD. I valori giornalieri sono pubblicati dallo Sponsor dell'Indice sotto Bloomberg e Reuters. Gli indici sono calcolati sulla base dell'Excess Return; di conseguenza, il valore dell'indice riflette una strategia di investimento cashless calcolata da un valore derivato dal valore dei Componenti. L'indice è calcolato sulla base del rendimento aggiuntivo; di conseguenza, il valore dell'Indice riflette una strategia di investimento senza esborso di liquidità calcolato a partire da un valore derivato dal valore dei Componenti. I componenti a fine periodo sono riportati nel Prospetto degli Investimenti del Comparto All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign) e Fallen Angels Recovery.

Uno Inflation Swap ("IFS") è un contratto bilaterale che consente agli investitori che intendono proteggere il loro investimento di assicurarsi un rendimento indicizzato all'inflazione sulla base di un indice inflazionistico. L'acquirente dell'inflazione (ricevente dell'inflazione) paga una percentuale fissa o variabile prestabilita (meno uno spread). In cambio, l'acquirente dell'inflazione riceve dal venditore dell'inflazione (pagatore dell'inflazione) uno o più pagamenti correlati all'inflazione. Il rischio principale legato ad uno swap su inflazione deriva dalla sua sensibilità ai tassi d'interesse e all'inflazione: il pagatore dell'inflazione si assume un rischio inflazionistico, ossia si fa carico di possibili variazioni che incidono sulla curva inflazionistica, nonché di un rischio legato al tasso d'interesse, ossia in altri termini di variazioni che incidono sulla curva del rendimento nominale. Per valutare gli inflation swap, è stata creata una curva "a cedola zero differita" adeguata al fine di tener conto dell'inflazione stagionale; essa consente di calcolare i flussi di cassa futuri legati all'inflazione.

Un Equity Swap ("EQS") è uno scambio di cash flow tra due parti che consente a ciascuna di esse di diversificare il suo reddito mantenendo al contempo le attività originali. I due gruppi di cash flow uguali nominalmente sono scambiati alle condizioni dello swap, che possono comportare un cash flow su base azionaria (ad esempio derivati da un titolo) scambiato con un cash flow di reddito fisso (ad esempio un tasso di riferimento). Oltre a offrire diversificazione e vantaggi fiscali, gli equity swap consentono anche di coprire attività o posizioni specifiche nei portafogli.

La plusvalenza/minusvalenza non realizzata viene registrata alle voci "Plusvalenza/minusvalenza non realizzata su IRS", "Plusvalenza/minusvalenza non realizzata su CDS", "Plusvalenza/minusvalenza non realizzata su Excess Return Swap", "Plusvalenza/minusvalenza non realizzata su IFS" e "Plusvalenza/minusvalenza non realizzata su EQS", nel Stato Patrimoniale. La movimentazione di tali importi è registrata alle voci "Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su IRS", "Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su CDS", "Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su Excess Return Swap", "Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su IFS", "Variazione della plus/minusvalenza netta non realizzata su EQS" e la parte realizzata alla voce "Utile/Perdita netto/a realizzato/a su swap" nel Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale.

Contract For Difference

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.

I "Contracts for Difference" ("CFD") sono accordi bilaterali tra acquirente e venditore per pagare in contanti la differenza tra i valori di apertura e chiusura dei titoli sottostanti alla revoca del contratto. I CFD sono basati sul valore al prezzo di mercato di chiusura del titolo sottostante, meno eventuali oneri finanziari attribuibili a ogni contratto. Con la stipula di un CFD, al Fondo può essere richiesto di dare in pegno all'intermediario un importo in contanti e/o altre attività pari a una certa percentuale dell'importo del contratto ("margine iniziale"). Successivamente, i pagamenti noti come "margine di variazione" vengono effettuati o ricevuti periodicamente della Società, a seconda delle fluttuazioni di valore del titolo sottostante. Nel corso del periodo in cui sono aperti i contratti, i cambiamenti nel valore dei contratti vengono riconosciuti come utili e perdite non realizzati attualizzando a prezzi di mercato ogni giorno di valutazione per riflettere il valore del titolo sottostante. Gli utili o le perdite realizzati alla chiusura del contratto sono pari alla differenza tra il valore del contratto al momento in cui è stato aperto compresi oneri finanziari e il valore nel momento in cui è stato chiuso. I dividendi da incassare e i dividendi dichiarati e non pagati attribuibili a CFD aperti vengono registrati come "Dividendi da incassare e dividendi dichiarati e non pagati" nel Stato Patrimoniale e come "Utile/Perdita netto/a realizzato/a su CFD" nel Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale.

Structured Products/Prodotti Strutturati

For the structured products (such as certificates, structured bonds for example), the Central Administration identifies the relevant Third-Party Pricing Providers, such trade counterparty, independent broker quote, mark to model or historical cost, and informs the Management Company / Valuation Committee accordingly. In case of no satisfactory pricing provider can be identified, the Management Company / Valuation Committee defines an appropriate valuation methodology, based on a dedicated internal tool that replicates the security following parameters defined in the Term-Sheets of these products, and/or based on the assessment of the Portfolio Manager. The Central Administration then regularly obtains valuations from the selected pricing providers or the Management Company.

Per i prodotti strutturati (come i certificati, le obbligazioni strutturate per esempio), l'Amministrazione centrale identifica i fornitori di prezzi di terze parti pertinenti, come la controparte commerciale, la quotazione del broker indipendente, il mark to model o il costo storico, e informa di conseguenza la Società di Gestione / Comitato di Valutazione. Nel caso in cui non sia possibile identificare un fornitore di prezzi soddisfacente, la Società di Gestione / Comitato di Valutazione definisce una metodologia di valutazione appropriata, basata su uno strumento interno dedicato che riprezza il titolo secondo i parametri definiti nelle descrizioni di questi prodotti, e/o sulla base della valutazione del Gestore del Portafoglio. L'Amministrazione centrale ottiene quindi regolarmente le valutazioni dai fornitori di prezzi selezionati o dalla Società di Gestione.

Formation/Reorganisation Expenses/Spese di costituzione/riorganizzazione

Formation/reorganisation expenses are charged as and when incurred. There are no formation/reorganisation expenses at period-end on any Sub-Funds/Le spese di costituzione/riorganizzazione vengono addebitate nella misura in cui sono sostenute. Non ci sono spese di costituzione/riorganizzazione a fine periodo per nessun Comparto.

Notes to the financial statements / Note al bilancio

Abbreviations used in schedule of investments/Abbreviazioni utilizzate nel inventario del portafoglio

FRN, FL.R: Floating Rate Notes/Obbligazione a tasso variabile

XX: Perpetual Bonds/Obbligazioni perpetue

U or ZCP: Zero Coupon Bond/Obbligazioni zero coupon

RCV: Reverse Convertible/Reverse Convertibile

CV: Convertible/Convertibile

FV: Fair Valued investment/Investimenti Fair Valued

Q: Quarterly/Trimestriale

A: Annual/Annuale

S: Semi-Annual/Semestrale

M: Monthly/Mensile

Example of maturity date: 17-27 15/09A = from 15 September 2017 to 15 September 2027 with an annual Coupon payment

Esempio di data di scadenza: 17-27 15/09A = dal 15 settembre 2017 fino al 15 settembre 2027 con un annuale Coupon pagamento

NOTE/NOTA 3. Management, Distribution and Performance Fees/Commissioni di Gestione, di Distribuzione e sul Rendimento

Management and Distribution Fees/Commissioni di Gestione e di Distribuzione

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below (effective rates at period-end).

The Company has entered into a Management Company agreement with Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (the "Management Company"). Under this agreement, the Management Company was entrusted with the day-to-day management of the Company and with the responsibility to perform, directly or by way of delegation, all functions relating to the Company's investment management, administration and marketing, as well as distribution of the Company's Shares.

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment. No Management Fees are payable on S and E categories of Shares. Investors willing to subscribe S and E Shares have to enter into a remuneration agreement with the Company, the Management Company or any other entity of the Lombard Odier Group.

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, as detailed below (effective rates at period-end), on Classes P and R. No Distribution Fee is payable on Classes S, M, N, IX "Connect" and E. The Management Company is entitled to appoint and remunerate Distributors out of these Fees.

Management and Distribution Fees are calculated and accrued daily on the Net Asset Value of each Sub-Fund and payable monthly in arrears.

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit of 3.50% set out in the Prospectus.

Per i Comparti a disposizione per la sottoscrizione, la Società di Gestione riceve una Commissione di Gestione come di seguito descritto (tassi effettivi a fine periodo).

La Società ha stipulato un accordo di Società di Gestione con Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (la "Società di Gestione"). In base a tale accordo, la Società di Gestione si occupa della gestione corrente della Società con l'incarico di svolgere, direttamente o per delega, tutte le funzioni relative alla gestione degli investimenti della Società, l'amministrazione e il marketing, oltre che la distribuzione delle Azioni della Società.

La Società di Gestione paga i compensi dei Gestore del Fondo prelevandoli da queste Commissioni. L'eventuale compenso dei Consulenti per gli Investimenti viene pagato dalla Società di Gestione o dal Gestore del Fondo che effettua la nomina. Non si applicano le Commissioni di Gestione alle Azioni delle Classi S e E. Gli investitori che desiderano sottoscrivere le Azioni delle Classi S e E dovranno stipulare un contratto di remunerazione con la Società, il Gestore del Fondo o qualsiasi altra società del Gruppo Lombard Odier.

Per tutti i servizi forniti per la promozione e la distribuzione delle Azioni della Società, la Società di Gestione ha diritto a una Commissione di Distribuzione, come specificato di seguito (tassi effettivi a fine periodo), sulle Classi P e R. Non è dovuta alcuna Commissione di Distribuzione per le Classi S, M, N, IX "Connect" e E. La Società di Gestione ha diritto di provvedere alla nomina e al pagamento dei compensi dei Distributori prelevandoli da tali Commissioni.

Le Commissioni di Gestione e Distribuzione sono calcolate e maturano ogni giorno sul Valore Netto d'Inventario di ogni Comparto e sono pagabili mensilmente alla scadenza.

La Commissione di Gestione unica, comprese quelle dei fondi sottostanti, rientra nei limiti di 3.50% come fissati dal prospetto.

Sub-Funds Comparti	Management Fees/Commissioni di Gestione Share Classes/Classi									
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	M	M X *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.385	0.40
All Roads	0.50	-	0.50	0.50	0.50	-	0.50	0.50	0.55	0.55
All Roads Growth	0.75	-	-	0.75	0.75	-	0.75	-	0.825	0.825
Event Driven (weekly/settimanale)	1.50	-	-	-	1.50	-	-	-	1.60	0.75
Multiadvisers UCITS (weekly/settimanale)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75
Generation Global	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.10	-
TargetNetZero Global Equity	0.25	-	-	-	0.25	-	0.25	-	0.275	0.15
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.935	0.50
Golden Age	0.75	-	0.75	-	0.75	0.60	0.75	0.40	0.825	0.50
World Brands	0.96	-	-	-	0.96	-	0.96	0.50	1.00	0.50
Transition Materials	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.27	0.825	0.50
Global FinTech	0.75	-	-	-	0.75	0.75	0.75	-	0.825	0.50
Circular Economy	0.75	-	-	-	0.75	0.55	0.75	0.50	0.825	0.50
Global HealthTech	0.75	-	-	-	0.75	-	-	-	0.825	-

Notes to the financial statements / Note al bilancio

Sub-Funds Comparti	Management Fees/Commissioni di Gestione Share Classes/Classi									
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	M	M X *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Future Electrification	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50
New Food Systems	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50
China High Conviction	0.75	-	-	-	0.75	-	-	-	0.825	-
TargetNetZero Europe Equity	0.20	-	-	-	0.20	-	0.20	-	0.22	0.15
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-	0.90	-	-	-	0.99	0.50
Europe High Conviction	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.90	-	0.90	-	0.90	-	0.90	-	0.99	0.50
Emerging High Conviction	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.935	0.60
Asia High Conviction	0.85	-	-	-	0.85	-	0.85	0.46	0.935	0.60
Swiss Equity	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50
Swiss Small & Mid Caps	0.75	-	-	-	0.75	-	-	0.50	0.825	0.50
Planetary Transition	0.75	-	-	-	0.75	0.55	0.75	0.50	0.825	0.50
Global Government Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	0.375	-	0.4125	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	0.40
TargetNetZero Global IG Corporate	0.45	-	-	-	0.45	0.25	0.45	0.20	0.495	0.25
TargetNetZero Euro IG Corporate	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.385	0.25
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.715	0.30
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	0.50	-	0.50	-	0.50	0.40	0.55	0.30
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	0.15	0.385	0.30
Ultra Low Duration (USD)	0.30	-	-	-	0.30	-	0.30	-	0.33	0.25
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-	0.15	-	0.15	-	0.165	0.10
Fallen Angels Recovery	0.50	-	-	-	0.50	-	0.50	0.37	0.55	0.30
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.60	-	0.60	-	0.60	-	0.60	-	0.66	0.40
Asia Value Bond	0.50	-	-	-	0.50	-	0.50	0.50	0.70	0.50
Asia Investment Grade Bond	0.40	-	-	-	0.40	-	0.40	0.275	0.44	0.40
Asia Diversified High Yield Bond	-	-	-	-	0.60	-	-	0.30	-	-
Convertible Bond	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	0.50	0.715	0.40
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.65	0.50	-	-	0.65	-	0.65	-	0.715	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	0.75	-	0.75	-	-	0.37	0.825	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	-
High Yield 2024	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	-
Asia Income 2024	0.30	-	-	-	0.30	-	0.30	-	0.33	0.33
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.11	-	0.11	-	0.11	-	0.12	0.09
Short-Term Money Market (USD)	0.22	-	0.22	-	0.22	-	0.22	0.20	0.24	0.20
Short-Term Money Market (GBP)	0.22	-	0.22	-	0.22	-	0.22	-	0.24	0.20
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	0.11	-	0.11	-	0.11	-	0.12	0.09

Sub-Funds Comparti	Management Fees/Commissioni di Gestione Share Classes/Classi							
	P Seeding	R Seeding	N Seeding	I Seeding	I X Seeding *	M Seeding	M X Seeding *	
	%	%	%	%	%	%	%	
Event Driven (weekly/settimanale)	1.50	-	-	-	-	1.60	-	
Multiadvisers UCITS (weekly/settimanale)	-	-	0.75	0.75	-	0.825	-	
Global FinTech	0.375	-	0.375	-	-	0.4125	0.375	
Circular Economy	0.375	-	0.375	0.375	0.25	0.4125	0.375	
Global HealthTech	0.375	-	0.375	-	-	0.4125	-	
New Food Systems	-	-	0.50	0.50	-	0.55	-	
China High Conviction	0.375	0.375	0.375	-	-	0.4125	0.375	
Planetary Transition	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	
Asia Diversified High Yield Bond	0.30	-	0.30	0.30	-	0.33	-	
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.325	-	0.325	0.325	-	-	-	
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	0.375	0.375	-	0.4125	-	

Notes to the financial statements / Note al bilancio

Sub-Funds Comparti	Distribution Fees/Commissioni di Distribuzione Share Classes/Classi			
	P	P X *	R	R X *
	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	1.00	-
All Roads	0.50	-	1.50	0.90
All Roads Growth	0.75	-	-	0.90
Event Driven (weekly/settimanale)	0.50	-	-	-
Multiadvisers UCITS (weekly/settimanale)	-	-	-	-
Generation Global	0.50	-	1.55	-
TargetNetZero Global Equity	0.25	-	-	-
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	1.55	-
Golden Age	0.75	-	1.55	-
World Brands	0.96	-	-	-
Transition Materials	0.75	-	1.55	-
Global FinTech	0.75	-	-	-
Circular Economy	0.75	-	-	-
Global HealthTech	0.75	-	-	-
Future Electrification	0.75	-	-	-
New Food Systems	0.75	-	-	-
China High Conviction	0.75	-	1.55	-
TargetNetZero Europe Equity	0.20	-	-	-
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-
Europe High Conviction	0.75	-	1.55	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.90	-	1.55	-
Emerging High Conviction	0.85	-	1.55	-
Asia High Conviction	0.85	-	-	-
Swiss Equity	0.75	-	-	-
Swiss Small & Mid Caps	0.75	-	-	-
Planetary Transition	0.75	-	-	-
Global Government Fundamental	0.375	-	1.125	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.80	-
TargetNetZero Global IG Corporate	0.45	-	-	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	0.35	-	0.70	-
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	1.25	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	1.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.70	-
Ultra Low Duration (USD)	0.30	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-
Fallen Angels Recovery	0.50	-	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.60	-	1.55	-
Asia Value Bond	0.50	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	0.40	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	0.60	-	-	-
Convertible Bond	0.65	-	1.15	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.65	0.45	-	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	1.55	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	-	-
High Yield 2024	0.40	-	0.80	-
Asia Income 2024	0.30	-	-	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.30	-
Short-Term Money Market (USD)	0.22	-	0.30	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.22	-	0.30	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	0.30	-

- Inactive Class at period-end/Classe inattiva a fine periodo

* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Classe "Connect" denominata "X", massimo tasso (tassi effettivi connesso ad un specifico Accordo, vedere Nota 1)

Notes to the financial statements / Note al bilancio

Performance Fees/Commissioni sul Rendimento

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.

Per alcuni comparti la Società di Gestione ha il diritto di ricevere una Commissione di Performance che corrisponda ad una percentuale della loro Performance secondo il calcolo descritto nel Prospetto, nella sezione del relativo comparto.

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.

I rimborsi determinano una “cristallizzazione” della Commissione di Performance e ogni Commissione di Performance maturata per il relativo Comparto alla data di rimborso è divenuta esigibile dalla Società di Gestione, in proporzione alle Azioni rimborsate.

During the period, a Performance Fee was paid for the following Sub-Funds/Nel corso del periodo è stata versata una Commissione di Performance per i seguenti Comparti:

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
	Comparti	Classe	Valuta del Comparto	Importi delle Commissioni di Performance in valuta del Comparto	% del Valore Netto d'Inventario medio della Classe
LU1924980581	Event Driven	P A USD	USD	3.11	0.00
LU1298039089	Event Driven	P A USD Seeding	USD	197.63	0.00
LU1298041069	Event Driven	P A EUR SH Seeding	USD	-	-
LU1924980409	Event Driven	N A USD	USD	492 922.54	0.55
LU1924980821	Event Driven	N A EUR SH	USD	-	-
LU1924980235	Event Driven	M A USD	USD	30 493.46	0.03
LU1924980318	Event Driven	M D USD	USD	8 657.46	0.01
LU1298038784	Event Driven	M A USD Seeding	USD	7 936.71	0.01
LU1298038867	Event Driven	M D USD Seeding	USD	393.57	0.00
LU1976895877	Event Driven	M A USD X1	USD	4 755.61	0.01
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	USD	15 620.14	0.02
LU1924981126	Event Driven	M A CHF SH	USD	-	-
LU1924981472	Event Driven	M D CHF SH	USD	-	-
LU1298043198	Event Driven	M D CHF SH Seeding	USD	-	-
LU1976895109	Event Driven	M A CHF SH X1	USD	-	-
LU1924980664	Event Driven	M A EUR SH	USD	-	-
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	USD	-	-
LU1298040509	Event Driven	M A EUR SH Seeding	USD	-	-
LU1976895364	Event Driven	M A EUR SH X1	USD	14 234.76	0.02
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	USD	3 641.31	0.00
LU1924981985	Event Driven	M D GBP SH	USD	555.96	0.00
LU0428704042	Generation Global	P A USD	USD	-	-
LU0428704711	Generation Global	P D USD	USD	-	-
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	USD	-	-
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	USD	-	-
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	USD	-	-
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	USD	-	-
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	USD	-	-
LU0428702939	Generation Global	N A USD	USD	-	-
LU0428703234	Generation Global	N D USD	USD	-	-
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	USD	-	-
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	USD	-	-
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	USD	-	-
LU1581412480	Generation Global	I A USD	USD	-	-
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	USD	-	-
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	USD	-	-
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	USD	-	-
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	USD	-	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	USD	-	-
LU0866421828	Generation Global	M D USD	USD	-	-
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	USD	-	-
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	USD	-	-
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	USD	-	-
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	USD	-	-

Notes to the financial statements / Note al bilancio

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
	Comparti	Classe	Valuta del Comparto	Importi delle Commissioni di Performance in valuta del Comparto	% del Valore Netto d'Inventario medio della Classe
LU1490633150	Continental Europe Family Leaders	P A EUR	EUR	-	-
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	EUR	-	-
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	EUR	-	-
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	EUR	-	-
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	EUR	-	-
LU1490633663	Continental Europe Family Leaders	S A EUR	EUR	-	-
LU1490632939	Continental Europe Family Leaders	M A EUR	EUR	-	-
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	EUR	-	-
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1	EUR	-	-
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1	EUR	-	-
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	EUR	-	-
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	EUR	-	-
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	EUR	-	-
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	EUR	-	-
LU0963534564	Europe High Conviction	P A GBP SH	EUR	-	-
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	EUR	-	-
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	EUR	-	-
LU0996289525	Europe High Conviction	N A USD SH	EUR	-	-
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	EUR	-	-
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	EUR	-	-
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	EUR	-	-
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	EUR	-	-
LU1581408538	Europe High Conviction	I A CHF SH	EUR	-	-
LU1581408702	Europe High Conviction	I A EUR	EUR	-	-
LU2034631387	Europe High Conviction	I A EUR X9	EUR	-	-
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD SH	EUR	-	-
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	EUR	-	-
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	EUR	-	-
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	EUR	-	-
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	EUR	-	-
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	EUR	-	-
LU1976893237	Europe High Conviction	M A EUR X1	EUR	-	-
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1	EUR	-	-
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	EUR	-	-
LU1833099788	TerreNeuve	P A USD	USD	-	-
LU1858042598	TerreNeuve	P A EUR SH	USD	-	-
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	USD	-	-
LU1858041517	TerreNeuve	N D USD	USD	-	-
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	USD	-	-
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	USD	-	-
LU2376083999	TerreNeuve	N A EUR SH X1	USD	-	-
LU1858044701	TerreNeuve	N D GBP SH	USD	1 438.22	0.00
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1	USD	-	-
LU1858041863	TerreNeuve	I A EUR SH	USD	-	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	USD	175.35	0.00
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	USD	-	-
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1	USD	-	-
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	USD	-	-
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	USD	-	-
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1	USD	-	-
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	USD	-	-
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	USD	-	-
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1	USD	-	-
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1	USD	-	-
LU1858044453	TerreNeuve	M A GBP SH	USD	-	-
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	USD	-	-
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1	USD	-	-

Notes to the financial statements / Note al bilancio

For the Sub-Funds Event Driven and TerreNeuve, the amounts paid for Performance Fees may differ from the amounts disclosed in the statement of operations and changes in net assets due to different performance period (calendar year instead of financial year).

Per i Comparti Event Driven e TerreNeuve, gli importi pagati per le Commissioni di Performance possono differire da quelli indicati nel Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale a causa del diverso periodo di performance (anno solare anziché esercizio finanziario).

NOTE/NOTA 4. Remuneration Fees relating to investments in other UCIs or UCITs/Commissioni di Remunerazione relativa agli investimenti in altri OICR o OICVM

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).

I Comparti della Società possono investire i loro asset in altri OICR o OICVM o Comparti Target. Per gli investimenti nelle classi soggette a Commissione di Gestione, i tassi di Commissione di Gestione annuali applicati a livello di fondo target sono indicati nell'ultima relazione annuale certificata, disponibile sul sito web del Gruppo Lombard Odier (www.loim.com).

NOTE/NOTA 5. Fixed Rate of Operational Costs/Tasso fisso di costo operativo

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 Società paga alla Società di Gestione un Tasso fisso di costo operativo ("FROC" – Fixed Rate of Operational Costs) quale percentuale annua del Valore Netto d'Inventario delle rispettive Classi di Azioni di ogni Comparto per coprire tutte le spese operative, escluse le Commissioni di negoziazione, gli Interessi su scoperti bancari e tutte le Spese straordinarie.

Il FROC è stabilito per Categoria di Azioni secondo criteri tra cui, ma non limitatamente, il tipo di attività, le dimensioni, i requisiti di distribuzione e pubblicazione, il tipo di investitori e altro, e può quindi variare da una Classe all'altra.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus)/I tassi effettivi (i "FROC effettivo") utilizzati sono i seguenti (i tassi fissi massimi sono riportati nel Prospetto informativo):

Sub-Funds Comparti	Effective FROC/FROC effettivo Share Classes/Classi											
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	S	M	M X *	E
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.29	-	0.29	-	0.20	-	0.16	-	0.08	0.29	0.16	-
All Roads	0.29	-	0.29	0.29	0.20	-	0.16	0.08	0.08	0.29	0.16	-
All Roads Growth	0.29	-	-	0.29	0.20	-	0.16	-	0.08	0.29	0.16	-
Event Driven	0.35	-	-	-	0.35	-	-	-	-	0.35	0.31	-
Multiadvisers UCITS	-	-	-	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	-
Generation Global	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-
TargetNetZero Global Equity	0.30	-	-	-	0.20	-	0.16	-	0.10	0.30	0.16	0.14
Continental Europe Family Leaders	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.12	0.35	0.21	-
Golden Age	0.35	-	0.35	-	0.25	0.20	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	-
World Brands	0.30	-	-	-	0.25	-	0.21	0.08	-	0.30	0.21	-
Transition Materials	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	0.14
Global FinTech	0.35	-	-	-	0.25	0.25	0.21	-	-	0.35	0.21	-
Circular Economy	0.35	-	-	-	0.25	0.14	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	-
Global HealthTech	0.35	-	-	-	0.25	-	-	-	0.10	0.35	-	-
Future Electrification	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	0.21	-
New Food Systems	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	0.21	-
China High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	-	-	-	-	0.35	0.20	-
TargetNetZero Europe Equity	0.30	-	-	-	0.20	-	0.16	-	0.10	0.30	0.16	-
Europe All Cap Leaders	0.35	-	-	-	0.25	-	-	-	-	0.35	0.21	-
Europe High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	-
Emerging High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	-	-	0.35	0.20	-
Asia High Conviction	0.35	-	-	-	0.24	-	0.20	0.13	-	0.35	0.20	-
Swiss Equity	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	-
Swiss Small & Mid Caps	0.35	-	-	-	0.25	-	-	0.15	-	0.35	0.21	-
Planetary Transition	0.35	-	-	-	0.25	0.14	0.21	0.21	0.10	0.35	0.21	-
Global Government Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.08	0.25	-	-
Global Climate Bond	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.08	0.25	0.13	-
TargetNetZero Global IG Corporate	0.32	-	-	-	0.19	0.15	0.15	0.08	0.08	0.32	0.15	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	0.32	-	0.32	-	0.19	-	0.15	-	0.08	0.32	0.15	-

Notes to the financial statements / Note al bilancio

Sub-Funds Comparti	Effective FROC/FROC effettivo Share Classes/Classi											
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	IX *	S	M	MX *	E
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Global BBB-BB Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.08	0.25	0.13	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.20	-	0.25	0.13	-
Ultra Low Duration (USD)	0.19	-	-	-	0.10	-	0.06	-	0.06	0.19	0.10	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-	0.10	-	0.06	-	0.06	0.15	0.10	-
Fallen Angels Recovery	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	0.13	0.08	0.25	0.13	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.10	0.25	0.13	-
Asia Value Bond	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-
Asia Investment Grade Bond	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	0.08	-	0.25	0.13	-
Asia Diversified High Yield Bond	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	0.08	-	0.25	-	-
Convertible Bond	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.08	0.08	0.35	0.18	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.35	0.20	-	-	0.22	-	0.18	-	-	0.35	-	-
Convertible Bond Asia	0.35	-	0.35	-	0.22	-	-	0.08	0.08	0.35	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	-	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	-	-
High Yield 2024	0.31	-	0.31	-	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
Asia Income 2024	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	-	-	0.25	0.25	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.11	-	0.06	-	0.06	-	0.06	0.11	0.06	-
Short-Term Money Market (USD)	0.15	-	0.15	-	0.06	-	0.06	0.06	0.06	0.15	0.06	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.15	-	0.15	-	0.06	-	0.06	-	-	0.15	0.06	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	0.11	-	0.06	-	0.06	-	-	0.11	0.06	-

- Inactive Class at period-end/Classe inattiva a fine periodo

* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Classe "Connect" denominata "X", massimo tasso (tassi effettivi connesso ad un specifico Accordo, vedere Nota 1)

The Operational Costs include mainly:

- Depositary and Administration Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors' Fees, ...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

I costi operativi comprendono principalmente:

- Compenso della Banca Depositaria e di amministrazione,
- Taxe d'abonnement,
- Compenso dell'Agente di domiciliazione,
- Compenso dell'Agente di trasferimento,
- Compensi dei Revisori ed onorari (che includono, tra l'altro, le Spese di registrazione, le Spese legali, Compensi degli Amministratori, ...),
- Spese di pubblicazione, marketing e stampa,
- Altre spese.

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.

Quando il totale delle Spese operative effettivamente sostenute da ciascun Comparto supera il FROC effettivo, la Società di Gestione si farà carico della differenza. Quando invece il totale delle Spese operative effettivamente sostenute da ciascun Comparto è inferiore al FROC effettivo, la Società di Gestione tratterà la differenza.

NOTE/NOTA 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.

Notes to the financial statements / Note al bilancio

The TER are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements.

Il valore noto come Total Expense Ratio ("TER") esprime, in percentuale sulla media del patrimonio netto, la somma di tutte le spese (escluse le commissioni di intermediazione e gli interessi bancari) a carico del Comparto nel rispettivo periodo di dodici mesi.

Per i Comparti che investono più del 10% del patrimonio netto in altri fondi, si calcola un TER sintetico ottenuto sommando il TER del Comparto e il TER del fondo sottostante e sottraendo i rimborsi ricevuti dai fondi sottostanti.

Il TER dei fondi sottostanti è calcolato suddividendolo proporzionalmente rispetto ai fondi sottostanti ponderati come percentuale del patrimonio netto a fine periodo.

I TER sono calcolate come richiesto dalla Asset Management Association Switzerland (AMAS).

ISIN Code	Sub-Funds Compartì	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			Comparto TER	Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU1514036620	All Roads Conservative	P A USD SH	0.99	0.99
LU1514037784	All Roads Conservative	P A CHF SH	0.99	0.99
LU1514035655	All Roads Conservative	P A EUR	0.99	0.99
LU1514035739	All Roads Conservative	P D EUR	0.99	0.99
LU1514035812	All Roads Conservative	R A EUR	1.64	1.64
LU1514036117	All Roads Conservative	N A USD SH	0.55	0.55
LU1514036208	All Roads Conservative	N D USD SH	0.55	0.55
LU1514037354	All Roads Conservative	N A CHF SH	0.55	0.55
LU1514035069	All Roads Conservative	N A EUR	0.55	0.55
LU1514035143	All Roads Conservative	N D EUR	0.55	0.55
LU1514038592	All Roads Conservative	N D GBP SH	0.55	0.55
LU1581421044	All Roads Conservative	I A CHF SH	0.51	0.51
LU1581421390	All Roads Conservative	I A EUR	0.51	0.51
LU1514038162	All Roads Conservative	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1514036034	All Roads Conservative	S A EUR	0.08	0.08
LU1514036463	All Roads Conservative	M A USD SH	0.68	0.68
LU1514036547	All Roads Conservative	M D USD SH	0.68	0.68
LU1976878279	All Roads Conservative	M D USD SH X1	0.56	0.56
LU2469365360	All Roads Conservative	M A USD SH X8	0.55	0.55
LU2469368463	All Roads Conservative	M D USD SH X8	0.55	0.55
LU1514037511	All Roads Conservative	M A CHF SH	0.68	0.68
LU1976877388	All Roads Conservative	M A CHF SH X1	0.56	-
LU1514035226	All Roads Conservative	M A EUR	0.68	0.68
LU1514035499	All Roads Conservative	M D EUR	0.68	0.68
LU1976877545	All Roads Conservative	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976877628	All Roads Conservative	M D EUR X1	0.56	0.56
LU2469368380	All Roads Conservative	M A EUR X8	0.55	0.55
LU2469367739	All Roads Conservative	M A JPY SH X8	0.55	0.55
LU0718511172	All Roads	P A USD SH	1.29	1.29
LU0718508897	All Roads	P A CHF SH	1.29	1.29
LU0718508970	All Roads	P D CHF SH	1.29	1.29
LU0718509606	All Roads	P A EUR	1.29	1.29
LU0718509788	All Roads	P D EUR	1.29	1.29
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	1.29	1.29
LU0718510364	All Roads	P A GBP SH	1.29	1.29
LU2485169929	All Roads	R A USD SH X1	1.69	1.69
LU0718510018	All Roads	R A EUR	2.29	2.29
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	2.29	2.29
LU0718511339	All Roads	N A USD SH	0.70	0.70
LU0718511412	All Roads	N D USD SH	0.70	0.70
LU0718509192	All Roads	N A CHF SH	0.70	0.70
LU2178861048	All Roads	N A CHF SH X1	³⁾	0.66
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

Notes to the financial statements / *Note al bilancio*

ISIN Code	Sub-Funds <i>Comparti</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER	Fund TER
			<i>Comparto TER</i>	<i>Comparto TER</i>
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU0718510794	All Roads	N D GBP SH	0.70	0.70
LU2439137998	All Roads	N A JPY SH	0.70	0.70
LU2034326582	All Roads	N A AUD SH	0.70	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
LU2148618957	All Roads	I A GBP SH X1	0.19	0.15
LU2320432888	All Roads	I A GBP SH X2	0.53	0.53
LU2729293949	All Roads	I D GBP SH X2	0.53	-
LU1751479004	All Roads	I A JPY SH X1	0.58	0.58
LU2537431236	All Roads	I A SGD SH X1	0.58	0.58
LU0718509515	All Roads	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0718510281	All Roads	S A EUR	0.08	0.08
LU0866411944	All Roads	M A USD SH	0.84	0.84
LU0866412082	All Roads	M D USD SH	0.84	0.84
LU1976877115	All Roads	M A USD SH X1	0.56	0.56
LU1976877206	All Roads	M D USD SH X1	³⁾	0.56
LU2469367572	All Roads	M A USD SH X8	0.71	0.71
LU2469367499	All Roads	M D USD SH X8	0.71	0.71
LU0866411357	All Roads	M A CHF SH	0.84	0.84
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.84	0.84
LU1976876570	All Roads	M A CHF SH X1	³⁾	0.56
LU2469368547	All Roads	M A CHF SH X8	0.71	0.71
LU0866411514	All Roads	M A EUR	0.84	0.84
LU0866411605	All Roads	M D EUR	0.84	0.84
LU1976876737	All Roads	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976876810	All Roads	M D EUR X1	0.56	0.56
LU2469367143	All Roads	M A EUR X8	0.71	0.71
LU0866411787	All Roads	M A GBP SH	0.84	0.84
LU1976876901	All Roads	M A GBP SH X1	0.56	0.56
LU2469366509	All Roads	M A JPY SH X8	0.71	0.71
LU1542445496	All Roads Growth	P A USD SH	1.79	1.79
LU1542446460	All Roads Growth	P A CHF SH	1.79	1.79
LU1542444416	All Roads Growth	P A EUR	1.79	1.79
LU2485170000	All Roads Growth	R A USD SH X1	1.94	1.94
LU2713347453	All Roads Growth	R D2 USD SH X2	1.94	-
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	-
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
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

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			Comparto TER	Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU2469366335	All Roads Growth	M A USD SH X8	0.99	0.99
LU2469366251	All Roads Growth	M D USD SH X8	0.99	0.99
LU1542446205	All Roads Growth	M A CHF SH	1.12	1.12
LU1542444259	All Roads Growth	M A EUR	1.12	1.12
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	1.12	1.12
LU1976878519	All Roads Growth	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976878600	All Roads Growth	M D EUR X1	0.56	0.56
LU2469366178	All Roads Growth	M A EUR X8	0.99	0.99
LU2469365444	All Roads Growth	M A JPY SH X8	0.99	0.99
LU1490632186	TargetNetZero Global Equity	P A USD	0.80	0.80
LU1540723811	TargetNetZero Global Equity	P A CHF SH	0.80	0.80
LU1540722847	TargetNetZero Global Equity	P A EUR SH	0.80	0.80
LU1490631709	TargetNetZero Global Equity	N A USD	0.45	0.45
LU1490631881	TargetNetZero Global Equity	N D USD	0.45	0.45
LU1540723498	TargetNetZero Global Equity	N A CHF SH	0.45	0.45
LU1540724389	TargetNetZero Global Equity	N A GBP SH	0.45	-
LU1577890582	TargetNetZero Global Equity	I A USD	0.41	0.41
LU1598840582	TargetNetZero Global Equity	I A CHF	0.41	0.41
LU1598840749	TargetNetZero Global Equity	I A EUR	0.41	0.41
LU1577890319	TargetNetZero Global Equity	I A GBP SH	0.41	0.41
LU1490632699	TargetNetZero Global Equity	S A USD	0.10	0.10
LU1490631964	TargetNetZero Global Equity	M A USD	0.58	0.58
LU1490632004	TargetNetZero Global Equity	M D USD	0.58	-
LU1976906070	TargetNetZero Global Equity	M A USD X1	0.31	-
LU1976906153	TargetNetZero Global Equity	M D USD X1	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
LU2456249726	TargetNetZero Global Equity	E A CHF SH	0.14	0.14
LU0431649028	Golden Age	P A USD	1.85	1.85
LU0431649291	Golden Age	P D USD	1.85	1.85
LU0504822510	Golden Age	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0504822601	Golden Age	P D CHF SH	1.85	1.85
LU1561131589	Golden Age	P A EUR	1.85	1.85
LU0161986921	Golden Age	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0161987739	Golden Age	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0647546372	Golden Age	P A GBP SH	1.85	1.85
LU0431649531	Golden Age	R A USD	2.65	2.65
LU0357533891	Golden Age	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0431649374	Golden Age	N A USD	1.00	1.00
LU0431649457	Golden Age	N D USD	1.00	1.00
LU2116412664	Golden Age	N A USD X1	0.80	0.80
LU0504822783	Golden Age	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2116412821	Golden Age	N A CHF SH X1	0.80	0.80
LU2016870557	Golden Age	N A EUR	1.00	1.00
LU0209992170	Golden Age	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2116412748	Golden Age	N A EUR SH X1	0.80	0.80
LU0647546612	Golden Age	N A GBP SH	1.00	1.00
LU0647546703	Golden Age	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2116413043	Golden Age	N D GBP SH X1	0.80	0.80
LU1577890749	Golden Age	I A CHF SH	0.96	0.96

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER Comparto TER	Fund TER Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU1992118460	Golden Age	I A EUR	0.96	0.96
LU2404282969	Golden Age	I A EUR X1	0.50	0.50
LU0431649705	Golden Age	S A USD	0.10	0.10
LU0209993061	Golden Age	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866428245	Golden Age	M A USD	1.18	1.18
LU0866428328	Golden Age	M D USD	1.18	1.18
LU1976907045	Golden Age	M D USD X1	0.71	0.71
LU0866427601	Golden Age	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866427783	Golden Age	M D CHF SH	1.18	1.18
LU1976906237	Golden Age	M A CHF SH X1	³⁾	0.71
LU1951998688	Golden Age	M A EUR	1.18	1.18
LU0866427866	Golden Age	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1976906401	Golden Age	M A EUR SH X1	³⁾	0.71
LU1976906583	Golden Age	M D EUR SH X1	0.71	0.71
LU0866428088	Golden Age	M A GBP SH	1.18	1.18
LU1809977843	World Brands	P A USD	2.22	2.22
LU1809977926	World Brands	P D USD	2.22	2.22
LU1809978817	World Brands	P A USD SH	2.22	2.22
LU1809979898	World Brands	P A CHF SH	2.22	2.22
LU1809976522	World Brands	P A EUR	2.22	2.22
LU1809980805	World Brands	P A GBP SH	2.22	2.22
LU1809977686	World Brands	N A USD	1.21	1.21
LU1809977769	World Brands	N D USD	1.21	1.21
LU1809978650	World Brands	N A USD SH	1.21	1.21
LU1809979542	World Brands	N A CHF SH	1.21	1.21
LU1809976365	World Brands	N A EUR	1.21	1.21
LU1809976449	World Brands	N D EUR	1.21	1.21
LU1809977256	World Brands	I A USD	1.17	1.17
LU1809977330	World Brands	I D USD	1.17	1.17
LU1809975987	World Brands	I A EUR	1.17	1.17
LU2334037178	World Brands	I D CAD X1	0.58	0.58
LU1809977413	World Brands	M A USD	1.30	1.30
LU1809977504	World Brands	M D USD	1.30	1.30
LU1976904026	World Brands	M A USD X1	0.71	0.71
LU1976904372	World Brands	M D USD X1	0.71	0.71
LU1809978494	World Brands	M A USD SH	1.30	1.30
LU1976903994	World Brands	M A USD SH X1	0.71	0.71
LU1809979385	World Brands	M A CHF SH	1.30	1.30
LU1809979468	World Brands	M D CHF SH	1.30	1.30
LU1809976100	World Brands	M A EUR	1.30	1.30
LU1809976282	World Brands	M D EUR	1.30	1.30
LU1976903481	World Brands	M A EUR X1	0.71	0.71
LU1976903564	World Brands	M D EUR X1	0.71	0.71
LU0172583626	World Gold Expertise	P A USD	³⁾	2.35
LU0172584434	World Gold Expertise	P D USD	³⁾	2.35
LU0484030183	World Gold Expertise	P A CHF SH	³⁾	2.35
LU0484030340	World Gold Expertise	P D CHF SH	³⁾	2.35
LU0172581844	World Gold Expertise	P A EUR SH	³⁾	2.35
LU0172582818	World Gold Expertise	P D EUR SH	³⁾	2.35
LU0357534782	World Gold Expertise	R A USD	³⁾	2.90
LU0357534519	World Gold Expertise	R A EUR SH	³⁾	2.90

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER Comparto TER	Fund TER Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU0210005236	World Gold Expertise	N A USD	3)	1.25
LU0210004775	World Gold Expertise	N D USD	3)	1.25
LU0484030696	World Gold Expertise	N A CHF SH	3)	1.25
LU0210009576	World Gold Expertise	N A EUR SH	3)	1.25
LU1577898999	World Gold Expertise	I A CHF SH	3)	1.21
LU0866434722	World Gold Expertise	M A USD	3)	1.45
LU0866434995	World Gold Expertise	M D USD	3)	1.45
LU0866434300	World Gold Expertise	M A CHF SH	3)	1.45
LU0866434565	World Gold Expertise	M A EUR SH	3)	1.45
LU0640920905	Transition Materials	P A USD	1.85	1.85
LU0640922513	Transition Materials	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0640921622	Transition Materials	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0640921978	Transition Materials	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0640921382	Transition Materials	N A USD	1.00	1.00
LU0640921465	Transition Materials	N D USD	1.00	1.00
LU0640922943	Transition Materials	N A CHF SH	1.00	1.00
LU1655555891	Transition Materials	N A EUR	1.00	1.00
LU0640922273	Transition Materials	N A EUR SH	1.00	1.00
LU0991889014	Transition Materials	N D GBP	1.00	1.00
LU0991889360	Transition Materials	N D GBP SH	1.00	1.00
LU1581430110	Transition Materials	I A USD	0.96	0.96
LU1508343099	Transition Materials	I D USD X1	0.37	0.37
LU1581428999	Transition Materials	I A CHF SH	0.96	0.96
LU0640922430	Transition Materials	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866414708	Transition Materials	M A USD	1.18	1.18
LU0866414880	Transition Materials	M D USD	1.18	1.18
LU1976885308	Transition Materials	M A USD X1	0.71	0.71
LU1976885480	Transition Materials	M D USD X1	0.71	0.71
LU0866414021	Transition Materials	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866414294	Transition Materials	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866414377	Transition Materials	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866414450	Transition Materials	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1976884913	Transition Materials	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2313355799	Transition Materials	E A CHF SH	0.14	0.14
LU2107599644	Global FinTech	P A USD	1.85	1.85
LU2107599727	Global FinTech	P D USD	1.85	1.85
LU2107600756	Global FinTech	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2107602026	Global FinTech	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2107603180	Global FinTech	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2107604402	Global FinTech	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2107605714	Global FinTech	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2107599487	Global FinTech	N A USD	1.00	1.00
LU2107599560	Global FinTech	N D USD	1.00	1.00
LU2107600590	Global FinTech	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2107600673	Global FinTech	N D USD Seeding	3)	0.63
LU2107602968	Global FinTech	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2107604238	Global FinTech	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2546928081	Global FinTech	N A EUR X1	1.00	1.00
LU2107607173	Global FinTech	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2107598596	Global FinTech	I A USD	0.96	0.96
LU2107600913	Global FinTech	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2166617709	Global FinTech	I A EUR	0.96	0.96

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			Comparto TER	Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU2107598919	Global FinTech	M A USD	1.18	1.18
LU2107599057	Global FinTech	M D USD	1.18	1.18
LU2107600244	Global FinTech	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2107600327	Global FinTech	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2146170647	Global FinTech	M A USD X1	0.71	0.71
LU2146170720	Global FinTech	M D USD X1	0.71	0.71
LU2107599214	Global FinTech	M A USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2107601309	Global FinTech	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2107601481	Global FinTech	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2107602703	Global FinTech	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2581994212	Global FinTech	M A EUR	1.18	1.18
LU2107603859	Global FinTech	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2107603933	Global FinTech	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2107605391	Global FinTech	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107605474	Global FinTech	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107604154	Global FinTech	M D EUR SH Seeding X1	³⁾	0.59
LU2107606795	Global FinTech	M A GBP SH	1.18	1.18
LU2212483841	Circular Economy	P A USD	1.85	1.85
LU2212485200	Circular Economy	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2212485382	Circular Economy	P D USD Seeding	1.48	1.48
LU2212486513	Circular Economy	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2212487750	Circular Economy	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2548914287	Circular Economy	P A EUR	1.85	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
LU2212483684	Circular Economy	N A USD	1.00	1.00
LU2212483767	Circular Economy	N D USD	1.00	1.00
LU2212485036	Circular Economy	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2212485119	Circular Economy	N D USD Seeding	³⁾	0.63
LU2403271476	Circular Economy	N A USD X1	0.69	0.69
LU2212486356	Circular Economy	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2212486430	Circular Economy	N D CHF SH	1.00	1.00
LU2212487594	Circular Economy	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2212495423	Circular Economy	N A EUR	1.00	1.00
LU2212488725	Circular Economy	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2212488998	Circular Economy	N D EUR SH	1.00	1.00
LU2212490200	Circular Economy	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2212491604	Circular Economy	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2212491786	Circular Economy	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2212482876	Circular Economy	I A USD	0.96	0.96
LU2212484146	Circular Economy	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2212483098	Circular Economy	I A USD X9	³⁾	0.60
LU2212484492	Circular Economy	I A USD Seeding X9	³⁾	0.35
LU2212485465	Circular Economy	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2212486869	Circular Economy	I A CHF SH Seeding	0.59	0.59
LU2212495340	Circular Economy	I A EUR	0.96	0.96
LU2212487917	Circular Economy	I A EUR SH	0.96	0.96
LU2563074058	Circular Economy	I A EUR X2	0.48	0.48
LU2212484062	Circular Economy	S A USD	0.10	0.10
LU2212483254	Circular Economy	M A USD	1.18	1.18
LU2212483338	Circular Economy	M D USD	1.18	1.18
LU2212484658	Circular Economy	M A USD Seeding	0.76	0.76

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER Comparto TER	Fund TER Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU2212484732	Circular Economy	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2212483411	Circular Economy	M A USD X1	0.71	0.71
LU2212483502	Circular Economy	M D USD X1	0.71	0.71
LU2761229595	Circular Economy	M A USD X2	0.69	-
LU2212484815	Circular Economy	M A USD Seeding X1	³⁾	0.59
LU2212484906	Circular Economy	M D USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2212485895	Circular Economy	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2212485978	Circular Economy	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2212487081	Circular Economy	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2212487164	Circular Economy	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2212487248	Circular Economy	M A CHF SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2761229751	Circular Economy	M A CHF SH X2	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
LU2212488568	Circular Economy	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2761229678	Circular Economy	M A EUR SH X2	0.69	-
LU2212490036	Circular Economy	M A EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2212490119	Circular Economy	M D EUR SH Seeding X1	³⁾	0.59
LU2212491273	Circular Economy	M A GBP SH	1.18	1.18
LU2212492677	Circular Economy	M A GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2212492750	Circular Economy	M D GBP SH Seeding	³⁾	0.76
LU2212491513	Circular Economy	M D GBP SH X1	0.71	0.71
LU2212492917	Circular Economy	M D GBP SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2337256684	Global HealthTech	P A USD	1.85	1.85
LU2366397540	Global HealthTech	P D USD	³⁾	1.85
LU2366399595	Global HealthTech	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2366403025	Global HealthTech	P D USD Seeding	³⁾	1.48
LU2366400195	Global HealthTech	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2366389364	Global HealthTech	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2366397979	Global HealthTech	N A USD	³⁾	1.00
LU2366397896	Global HealthTech	N D USD	1.00	-
LU2366396062	Global HealthTech	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2366399249	Global HealthTech	N D USD Seeding	0.63	-
LU2366400435	Global HealthTech	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2366391261	Global HealthTech	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2366389521	Global HealthTech	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2366397466	Global HealthTech	S A USD	0.10	0.10
LU2366398431	Global HealthTech	M A USD	1.18	1.18
LU2366398357	Global HealthTech	M D USD	1.18	1.18
LU2366396732	Global HealthTech	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2366402647	Global HealthTech	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2366401243	Global HealthTech	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2366395338	Global HealthTech	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2366391774	Global HealthTech	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2366390024	Global HealthTech	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2502857522	Future Electrification	P A USD	1.85	1.85
LU2502860070	Future Electrification	P A CHF SH	³⁾	1.85
LU2502859908	Future Electrification	P D CHF SH	1.85	1.85
LU2548914360	Future Electrification	P A EUR	1.85	1.85

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER Comparto TER	Fund TER Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU2502852648	Future Electrification	P D EUR SH	1.85	1.85
LU2502857795	Future Electrification	N A USD	1.00	1.00
LU2502858504	Future Electrification	N D USD	1.00	1.00
LU2502860237	Future Electrification	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2502853026	Future Electrification	N A EUR SH	³⁾	1.00
LU2502855237	Future Electrification	N A GBP SH	1.00	-
LU2502851327	Future Electrification	I A USD	0.96	0.96
LU2502858330	Future Electrification	I A USD X9	³⁾	0.60
LU2502858769	Future Electrification	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2502857282	Future Electrification	S A USD	0.10	-
LU2502858173	Future Electrification	M A USD	1.18	1.18
LU2502858090	Future Electrification	M D USD	1.18	1.18
LU2502857951	Future Electrification	M A USD X1	0.71	0.71
LU2502857878	Future Electrification	M D USD X1	0.71	0.71
LU2502860666	Future Electrification	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2502860583	Future Electrification	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2502853539	Future Electrification	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2502853455	Future Electrification	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2502853372	Future Electrification	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2502853299	Future Electrification	M D EUR SH X1	0.71	0.71
LU2502855583	Future Electrification	M D GBP SH	³⁾	1.18
LU2502855310	Future Electrification	M D GBP SH X1	0.71	0.71
LU2491941154	New Food Systems	P A USD	1.85	1.85
LU2548914444	New Food Systems	P A EUR	1.85	1.85
LU2491936667	New Food Systems	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2491941584	New Food Systems	N A USD	1.00	1.00
LU2491940263	New Food Systems	N A USD Seeding	0.75	0.75
LU2491943366	New Food Systems	N A CHF SH Seeding	³⁾	0.75
LU2491936238	New Food Systems	N A EUR	³⁾	1.00
LU2491939174	New Food Systems	N A GBP SH	1.00	-
LU2491935263	New Food Systems	I A USD	0.96	0.96
LU2491940859	New Food Systems	I A USD Seeding	0.71	0.71
LU2491942392	New Food Systems	I A USD X9	³⁾	0.60
LU2491942988	New Food Systems	I A CHF SH	³⁾	0.96
LU2491943879	New Food Systems	I A CHF SH Seeding	³⁾	0.71
LU2491940933	New Food Systems	S A USD	0.10	-
LU2491942046	New Food Systems	M A USD	1.18	1.18
LU2491941824	New Food Systems	M D USD	1.18	1.18
LU2491940693	New Food Systems	M A USD Seeding	0.90	0.90
LU2491940420	New Food Systems	M D USD Seeding	0.90	0.90
LU2491941741	New Food Systems	M A USD X1	0.71	0.71
LU2491941667	New Food Systems	M D USD X1	0.71	0.71
LU2491944844	New Food Systems	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2491943523	New Food Systems	M A CHF SH Seeding	0.90	0.90
LU2491943440	New Food Systems	M D CHF SH Seeding	0.90	0.90
LU2491944505	New Food Systems	M A CHF SH X1	³⁾	0.71
LU2491939844	New Food Systems	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2491935933	New Food Systems	M A EUR SH Seeding	0.90	0.90
LU2491935859	New Food Systems	M D EUR SH Seeding	³⁾	0.90
LU2491937129	New Food Systems	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2491937046	New Food Systems	M D EUR SH X1	³⁾	0.71
LU2217672091	China High Conviction	P A USD	1.85	1.85

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			Comparto TER	Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU2217672174	China High Conviction	P A USD	1.85	1.85
LU0293415914	China High Conviction	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU0293416136	China High Conviction	P D USD Seeding	1.48	1.48
LU2217673149	China High Conviction	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2202904095	China High Conviction	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2217675276	China High Conviction	P A EUR	1.85	1.85
LU2217674469	China High Conviction	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0293444930	China High Conviction	P A EUR Seeding	1.48	1.48
LU0357530012	China High Conviction	R A EUR Seeding	2.28	2.28
LU2217671879	China High Conviction	N A USD	0.99	0.99
LU0293416649	China High Conviction	N A USD Seeding	0.62	0.62
LU2217675193	China High Conviction	N A EUR	³⁾	0.99
LU0293445317	China High Conviction	N A EUR Seeding	0.62	0.62
LU2217670988	China High Conviction	I A USD	³⁾	0.95
LU1581432595	China High Conviction	I A USD Seeding	³⁾	0.58
LU2217671366	China High Conviction	M A USD	1.18	1.18
LU2217671440	China High Conviction	M D USD	1.18	1.18
LU0866417636	China High Conviction	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU0866417719	China High Conviction	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU1976890050	China High Conviction	M D USD Seeding X1	0.58	0.58
LU2217672505	China High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2202903360	China High Conviction	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2202903444	China High Conviction	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2217674972	China High Conviction	M A EUR	1.18	1.18
LU2226938707	China High Conviction	M D EUR	1.18	1.18
LU2217673818	China High Conviction	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2217673909	China High Conviction	M D EUR SH	³⁾	1.18
LU0866417396	China High Conviction	M A EUR Seeding	0.76	0.76
LU0866417479	China High Conviction	M D EUR Seeding	³⁾	0.76
LU1559523003	China High Conviction	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU1559523185	China High Conviction	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2202904681	China High Conviction	M A GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU1230572874	TargetNetZero Europe Equity	P A EUR	0.70	0.70
LU1230573500	TargetNetZero Europe Equity	N A USD SH	0.40	0.40
LU1230572106	TargetNetZero Europe Equity	N A EUR	0.40	-
LU1230572288	TargetNetZero Europe Equity	N D EUR	0.40	0.40
LU1230576198	TargetNetZero Europe Equity	N A GBP SH	0.40	-
LU1581407563	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR	0.36	0.36
LU1945293410	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR SH	0.36	0.36
LU1230573419	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR	0.10	³⁾
LU2261198761	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR SH	0.10	0.10
LU1976894987	TargetNetZero Europe Equity	M A USD SH X1	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
LU1230576354	TargetNetZero Europe Equity	M A GBP SH	0.52	0.52
LU1637644235	Europe All Cap Leaders	P A EUR	2.15	2.15
LU1637647501	Europe All Cap Leaders	N A USD SH	1.15	1.15
LU1637644078	Europe All Cap Leaders	N A EUR	1.15	1.15
LU1637643856	Europe All Cap Leaders	M A EUR	1.34	1.34
LU1637643930	Europe All Cap Leaders	M D EUR	1.34	1.34

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER Comparto TER	Fund TER Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU1976891371	Europe All Cap Leaders	M A EUR X1	0.71	0.71
LU1976891454	Europe All Cap Leaders	M D EUR X1	0.71	0.71
LU1336953978	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A USD SH	2.15	2.15
LU0256787531	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A EUR	2.15	2.15
LU0256787705	Continental Europe Small & Mid Leaders	P D EUR	2.15	2.15
LU0357535599	Continental Europe Small & Mid Leaders	R A EUR	2.80	2.80
LU0256787887	Continental Europe Small & Mid Leaders	N A EUR	1.15	1.15
LU0257654789	Continental Europe Small & Mid Leaders	N D EUR	1.15	1.15
LU1581409692	Continental Europe Small & Mid Leaders	I A EUR	1.11	1.11
LU2034630140	Continental Europe Small & Mid Leaders	I A EUR X9	³⁾	0.62
LU1336953622	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A USD SH	1.34	1.34
LU0866421158	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A EUR	1.34	1.34
LU0866421232	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR	1.34	1.34
LU1976916202	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A EUR X1	0.71	0.71
LU1976916467	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR X1	0.71	0.71
LU0690088280	Emerging High Conviction	P A USD	2.05	2.05
LU0690088363	Emerging High Conviction	P D USD	2.05	2.05
LU0690087555	Emerging High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.05
LU0690086581	Emerging High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.05
LU0690086664	Emerging High Conviction	P D EUR SH	2.05	2.05
LU0690088447	Emerging High Conviction	R A USD	2.75	2.75
LU0690086748	Emerging High Conviction	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0690088793	Emerging High Conviction	N A USD	1.09	1.09
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	1.09	1.09
LU0690087985	Emerging High Conviction	N A CHF SH	1.09	1.09
LU1655556949	Emerging High Conviction	N A EUR	1.09	1.09
LU0690087043	Emerging High Conviction	N A EUR SH	1.09	1.09
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	1.09	-
LU1581433726	Emerging High Conviction	I A USD	³⁾	1.05
LU1581432918	Emerging High Conviction	I A CHF SH	1.05	1.05
LU1581433130	Emerging High Conviction	I A EUR SH	1.05	1.05
LU0866417040	Emerging High Conviction	M A USD	1.29	1.29
LU0866417123	Emerging High Conviction	M D USD	1.29	1.29
LU1976889391	Emerging High Conviction	M A USD X1	0.80	0.80
LU1976889474	Emerging High Conviction	M D USD X1	0.80	0.80
LU0866416315	Emerging High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.29
LU0866416406	Emerging High Conviction	M D CHF SH	1.29	1.29
LU0866416588	Emerging High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.29
LU0866416661	Emerging High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1480990222	Asia High Conviction	P A USD	2.05	2.05
LU1480992517	Asia High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.05
LU1480991469	Asia High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.05
LU1480991543	Asia High Conviction	P D EUR SH	2.05	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

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			Comparto TER	Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU2378333848	Asia High Conviction	I A EUR SH X1	0.59	0.59
LU1480990065	Asia High Conviction	M A USD	1.29	1.29
LU1480990149	Asia High Conviction	M D USD	1.29	1.29
LU1976882206	Asia High Conviction	M A USD X1	0.80	0.80
LU1976882388	Asia High Conviction	M D USD X1	0.80	0.80
LU1480992350	Asia High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.29
LU1976881653	Asia High Conviction	M A CHF SH X1	0.80	0.80
LU1480991204	Asia High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.29
LU1480991386	Asia High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1976881810	Asia High Conviction	M A EUR SH X1	0.80	0.80
LU1480993242	Asia High Conviction	M A GBP SH	1.29	1.29
LU1079729510	Swiss Equity	P A CHF	1.85	1.85
LU1079727068	Swiss Equity	N A CHF	1.00	1.00
LU1079727571	Swiss Equity	N D CHF	1.00	1.00
LU1577896787	Swiss Equity	I A CHF	0.96	0.96
LU2322288734	Swiss Equity	M A USD SH	1.18	1.18
LU1079727902	Swiss Equity	M A CHF	1.18	1.18
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	1.18	1.18
LU1976909926	Swiss Equity	M A CHF X1	0.71	0.71
LU1976910007	Swiss Equity	M D CHF X1	0.71	0.71
LU1093750633	Swiss Equity	M A EUR SH	1.18	1.18
LU1646461142	Swiss Small & Mid Caps	P A CHF	1.85	1.85
LU2051383235	Swiss Small & Mid Caps	N A CHF	1.00	1.00
LU2051383318	Swiss Small & Mid Caps	N D CHF	1.00	1.00
LU2078913808	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X1	0.63	0.63
LU2292492746	Swiss Small & Mid Caps	I D CHF X1	0.63	0.63
LU2051382690	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X9	³⁾	0.60
LU2051382856	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF	1.18	1.18
LU2051382930	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF	1.18	1.18
LU2051383078	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF X1	0.71	0.71
LU2051383151	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF X1	³⁾	0.71
LU2107587557	Planetary Transition	P A USD	1.85	1.85
LU2107588449	Planetary Transition	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2107589769	Planetary Transition	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2107589843	Planetary Transition	P D CHF SH	1.85	1.85
LU2107590858	Planetary Transition	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2107592128	Planetary Transition	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2107593365	Planetary Transition	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2107595147	Planetary Transition	P A GBP SH	1.85	1.85
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
LU2403271120	Planetary Transition	N A USD X1	0.69	0.69
LU2107589504	Planetary Transition	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2107589686	Planetary Transition	N D CHF SH	1.00	1.00
LU2107590692	Planetary Transition	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2134625396	Planetary Transition	N A EUR	1.00	1.00
LU2107591823	Planetary Transition	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2107593100	Planetary Transition	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2107594926	Planetary Transition	N A GBP SH	1.00	1.00

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds <i>Comparti</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER	Fund TER
			<i>Comparto TER</i>	<i>Comparto TER</i>
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU2107595063	Planetary Transition	N D GBP SH	3)	1.00
LU2107586310	Planetary Transition	I A USD	0.96	0.96
LU2107587805	Planetary Transition	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2107586583	Planetary Transition	I A USD X9	3)	0.60
LU2107588795	Planetary Transition	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2107590007	Planetary Transition	I A CHF SH Seeding	3)	0.59
LU2234566185	Planetary Transition	I D EUR X1	0.71	0.71
LU2234566425	Planetary Transition	I D JPY SH X1	0.71	0.71
LU2673569120	Planetary Transition	I D CAD X1	0.58	0.58
LU2107587714	Planetary Transition	S A USD	0.10	0.10
LU2107586740	Planetary Transition	M A USD	1.18	1.18
LU2107586823	Planetary Transition	M D USD	1.18	1.18
LU2107588019	Planetary Transition	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2107588100	Planetary Transition	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2134386627	Planetary Transition	M A USD X1	0.71	0.71
LU2134386890	Planetary Transition	M D USD X1	0.71	0.71
LU2107587045	Planetary Transition	M A USD Seeding X1	3)	0.59
LU2107587128	Planetary Transition	M D USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2107589173	Planetary Transition	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2107589256	Planetary Transition	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2107590262	Planetary Transition	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2107590346	Planetary Transition	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2134386973	Planetary Transition	M A CHF SH X1	0.71	0.71
LU2581982803	Planetary Transition	M A EUR	1.18	1.18
LU2107591401	Planetary Transition	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2107591583	Planetary Transition	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2107592987	Planetary Transition	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107593019	Planetary Transition	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2134387278	Planetary Transition	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2134387351	Planetary Transition	M D EUR SH X1	0.71	0.71
LU2107591666	Planetary Transition	M A EUR SH Seeding X1	3)	0.59
LU2107591740	Planetary Transition	M D EUR SH Seeding X1	3)	0.59
LU2107595733	Planetary Transition	M A GBP SH Seeding	3)	0.76
LU2107595816	Planetary Transition	M D GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2134387518	Planetary Transition	M D GBP SH X1	0.71	0.71
LU2107594843	Planetary Transition	M D GBP SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2240242664	Planetary Transition	M A SGD SH	1.18	1.18
LU0765756902	Global Government Fundamental	P A CHF	1.00	1.00
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	1.00	1.00
LU0765757629	Global Government Fundamental	P A CHF SH	1.00	1.00
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	1.00	1.00
LU0572160181	Global Government Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	1.00	1.00
LU0572161585	Global Government Fundamental	P A EUR SH	1.00	1.00
LU0572161668	Global Government Fundamental	P D EUR SH	1.00	1.00
LU0572160694	Global Government Fundamental	R A EUR	1.75	1.75
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D2 EUR	1.75	1.75
LU0572161825	Global Government Fundamental	R A EUR SH	3)	1.75
LU0765757975	Global Government Fundamental	N A CHF SH	0.55	0.55
LU0572162393	Global Government Fundamental	N A EUR SH	0.55	0.55

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			Comparto TER	Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU1577885749	Global Government Fundamental	I A CHF SH	0.51	0.51
LU0765758437	Global Government Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866424921	Global Government Fundamental	M A CHF SH	0.66	0.66
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.66	0.66
LU0866425738	Global Government Fundamental	M A EUR SH	0.66	0.66
LU0866425811	Global Government Fundamental	M D EUR SH	0.66	0.66
LU1490631295	Global Climate Bond	P A USD	1.05	1.05
LU1532733752	Global Climate Bond	P A CHF SH	1.05	1.05
LU1532731541	Global Climate Bond	P A EUR SH	1.05	1.05
LU1490631451	Global Climate Bond	R A USD	1.45	1.45
LU1532731897	Global Climate Bond	R A EUR SH	1.45	1.45
LU1490630644	Global Climate Bond	N A USD	0.57	0.57
LU1554442407	Global Climate Bond	N A USD SH	0.57	0.57
LU1554442589	Global Climate Bond	N D USD SH	0.57	0.57
LU1532733240	Global Climate Bond	N A CHF SH	0.57	0.57
LU1532733323	Global Climate Bond	N D CHF SH	0.57	0.57
LU1655558051	Global Climate Bond	N A EUR	0.57	0.57
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
LU1532732275	Global Climate Bond	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1490630990	Global Climate Bond	M A USD	0.69	0.69
LU1490631022	Global Climate Bond	M D USD	0.69	0.69
LU1554442662	Global Climate Bond	M A USD SH	0.69	0.69
LU1554442746	Global Climate Bond	M D USD SH	0.69	0.69
LU2131186681	Global Climate Bond	M D USD SH X1	0.53	0.53
LU1532733596	Global Climate Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.69	0.69
LU1532731384	Global Climate Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.69	0.69
LU2131186178	Global Climate Bond	M A EUR SH X1	0.53	0.53
LU2131186251	Global Climate Bond	M D EUR SH X1	0.53	0.53
LU1532732515	Global Climate Bond	M A GBP SH	0.69	0.69
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.69	0.69
LU2131186418	Global Climate Bond	M D GBP SH X1	0.53	0.53
LU0857973795	TargetNetZero Global IG Corporate	P A EUR SH	1.22	1.22
LU0857973878	TargetNetZero Global IG Corporate	P D EUR SH	1.22	1.22
LU0857975659	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD	0.64	0.64
LU0857973365	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH	0.64	0.64
LU2075339635	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH X1	0.40	0.40
LU0857974843	TargetNetZero Global IG Corporate	N A CHF SH	0.64	0.64
LU0857974173	TargetNetZero Global IG Corporate	N A EUR SH	0.64	-
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	³⁾	0.40
LU1577884775	TargetNetZero Global IG Corporate	I A USD	0.60	0.60
LU1577883967	TargetNetZero Global IG Corporate	I A CHF SH	0.60	0.60

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			Comparto TER	Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU2332808877	TargetNetZero Global IG Corporate	I A GBP SH X2	0.28	0.28
LU0857973522	TargetNetZero Global IG Corporate	S A USD SH	0.08	0.08
LU0857975063	TargetNetZero Global IG Corporate	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0857974330	TargetNetZero Global IG Corporate	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0875784299	TargetNetZero Global IG Corporate	M A CHF SH	0.82	0.82
LU1976904703	TargetNetZero Global IG Corporate	M D EUR SH X1	0.40	0.40
LU0095725387	TargetNetZero Euro IG Corporate	P A EUR	1.02	1.02
LU0095725890	TargetNetZero Euro IG Corporate	P D EUR	1.02	1.02
LU0357521458	TargetNetZero Euro IG Corporate	R A EUR	1.37	1.37
LU0210004429	TargetNetZero Euro IG Corporate	N A EUR	0.54	0.54
LU0210004932	TargetNetZero Euro IG Corporate	N D EUR	0.54	0.54
LU1581407134	TargetNetZero Euro IG Corporate	I A EUR	0.50	0.50
LU0210005152	TargetNetZero Euro IG Corporate	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420184	TargetNetZero Euro IG Corporate	M A EUR	0.71	0.71
LU0866420267	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR	0.71	0.71
LU1981744086	TargetNetZero Euro IG Corporate	M A EUR X1	0.40	0.40
LU1981744169	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR X1	0.40	0.40
LU0798461983	Global BBB-BB Fundamental	P D USD	1.55	1.55
LU0798464904	Global BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.55	1.55
LU0798463336	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF	1.55	1.55
LU0798466867	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.55	1.55
LU0798462528	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.55	1.55
LU0798462791	Global BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.55	1.55
LU0798465893	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR SH	1.55	1.55
LU0798462874	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR	2.15	2.15
LU0798466271	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR SH	2.15	2.15
LU0798465463	Global BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.82	0.82
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N D USD SH	0.82	0.82
LU0798467246	Global BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.82	0.82
LU0798463096	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.82	0.82
LU0798466511	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR SH	0.82	0.82
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N D EUR SH	0.82	0.82
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N D GBP	0.82	0.82
LU1581414346	Global BBB-BB Fundamental	I A USD SH	0.78	0.78
LU1581412720	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.78	0.78
LU2034631890	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH X9	³⁾	0.38
LU1581413454	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR SH	0.78	0.78
LU0798467675	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0798466784	Global BBB-BB Fundamental	S A EUR SH	0.08	³⁾
LU0866423360	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.97	0.97
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.97	0.97
LU1976898202	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH X1	0.43	0.43
LU1976898467	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.43	0.43
LU0866422396	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF	0.97	0.97
LU0866422040	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.97	0.97
LU0866422719	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.97	0.97
LU0866422552	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH	0.97	0.97
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	0.97	0.97
LU1976897493	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR X1	0.43	0.43
LU1976897220	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH X1	0.43	0.43
LU0611911867	Euro BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.25	1.25

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER Comparto TER	Fund TER Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
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	-
LU0563303998	Euro BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.25	1.25
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.25	1.25
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	1.25	1.25
LU0611910976	Euro BBB-BB Fundamental	P A GBP SH	1.25	1.25
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	1.25	1.25
LU0563304293	Euro BBB-BB Fundamental	R A EUR	1.75	1.75
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	1.75	1.75
LU0611912246	Euro BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.67	0.67
LU0563305183	Euro BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.67	0.67
LU0563304459	Euro BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.67	0.67
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	N D EUR	0.67	0.67
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.67	0.67
LU1581404206	Euro BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.63	0.63
LU1581404461	Euro BBB-BB Fundamental	I D CHF SH	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	0.46
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.08	0.08
LU0866419764	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.80	0.80
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.80	0.80
LU1976892858	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH X1	³⁾	0.43
LU1976892932	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.43	0.43
LU0866419178	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.80	0.80
LU0866419251	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH	0.80	0.80
LU1976892189	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH X1	0.43	0.43
LU1976892262	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH X1	0.43	0.43
LU0866419335	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.80	0.80
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.80	0.80
LU1976892346	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR X1	0.43	0.43
LU1976892429	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR X1	0.43	0.43
LU0866419509	Euro BBB-BB Fundamental	M A GBP SH	0.80	0.80
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.80	0.80
LU1976892775	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH X1	0.43	0.43
LU0137076930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P A CHF	0.95	0.95
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	0.95	0.95
LU0357522779	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R A CHF	1.30	1.30
LU0209983930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N A CHF	0.52	0.52
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.52	0.52
LU1577897322	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF	0.48	0.48
LU1311112236	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF X1	0.35	0.35
LU0866413726	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF	0.64	0.64
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.64	0.64
LU1976884590	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF X1	0.43	0.43
LU1976884673	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF X1	0.43	0.43
LU1081198969	Ultra Low Duration (USD)	P A USD	0.79	0.79
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

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER Comparto TER	Fund TER Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
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	0.34
LU1230566553	Ultra Low Duration (EUR)	P A EUR	0.45	0.45
LU1230566637	Ultra Low Duration (EUR)	P D EUR	0.45	0.45
LU1230566041	Ultra Low Duration (EUR)	N A EUR	0.25	0.25
LU1230566124	Ultra Low Duration (EUR)	N D EUR	0.25	0.25
LU1577897678	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR	0.21	0.21
LU1230567015	Ultra Low Duration (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU1230566397	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR	0.32	0.32
LU1230566470	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR	0.32	0.32
LU1976911666	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR X1	0.20	0.19
LU1976911740	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR X1	0.20	³⁾
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
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	0.63
LU2752815063	Fallen Angels Recovery	I D GBP SH X1	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
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	-
LU0476248272	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A USD	1.45	1.45
LU0476248355	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D USD	1.45	1.45
LU0504823591	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF	1.45	1.45
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	1.45	1.45
LU0476248942	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A EUR	1.45	1.45
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	1.45	1.45
LU0476248439	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A USD	2.40	2.40
LU0476249163	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A EUR	2.40	2.40
LU0476248603	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A USD	0.77	0.77
LU0504823757	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A CHF	0.77	0.77
LU0476249320	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A EUR	0.77	0.77
LU2034630900	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A USD X9	³⁾	0.50
LU1581401798	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A CHF	0.73	0.73

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER Comparto TER	Fund TER Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU1581402507	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A EUR	0.73	0.73
LU0504824136	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A CHF	0.10	0.10
LU0476249676	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A EUR	0.10	0.10
LU0866418956	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD	0.91	0.91
LU1989867046	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD X2	0.53	0.53
LU1989867988	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD X2	0.53	0.53
LU0866418444	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A CHF	0.91	0.91
LU0866418790	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A EUR	0.91	0.91
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	³⁾	0.91
LU1480985222	Asia Value Bond	P A USD	1.25	1.25
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	1.25	1.25
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	1.25	1.25
LU1480987350	Asia Value Bond	P A CHF SH	1.25	1.25
LU1480986204	Asia Value Bond	P A EUR SH	1.25	1.25
LU1480986386	Asia Value Bond	P D EUR SH	1.25	1.25
LU1480989216	Asia Value Bond	P A JPY SH	1.25	1.25
LU2180905320	Asia Value Bond	P A SGD SH	1.25	1.25
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	1.25	1.25
LU1480984845	Asia Value Bond	N A USD	0.67	0.67
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	0.67	0.67
LU1480986899	Asia Value Bond	N A CHF SH	0.67	0.67
LU1480986972	Asia Value Bond	N D CHF SH	0.67	0.67
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
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	0.51	0.51
LU2345185693	Asia Value Bond	I A USD X3	0.48	0.48
LU2369933531	Asia Value Bond	I A USD X4	0.46	0.46
LU2264696647	Asia Value Bond	I A USD X9	0.58	0.58
LU1581426431	Asia Value Bond	I A CHF SH	0.63	0.63
LU2067135777	Asia Value Bond	I A CHF SH X9	0.58	0.58
LU1581426605	Asia Value Bond	I A EUR SH	0.63	0.63
LU1581426787	Asia Value Bond	I D EUR SH	0.63	0.63
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	0.36	0.36
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	0.53	0.53
LU2034629993	Asia Value Bond	I A EUR SH X9	0.58	0.58
LU2034630066	Asia Value Bond	I D GBP SH X9	0.58	0.58
LU2537431319	Asia Value Bond	I A SGD SH X1	0.38	0.38
LU1480985735	Asia Value Bond	S A USD	0.08	0.08
LU1480986626	Asia Value Bond	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1480985065	Asia Value Bond	M A USD	0.95	0.95
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	0.95	0.95
LU1976883279	Asia Value Bond	M A USD X1	0.63	0.63
LU1976883352	Asia Value Bond	M D USD X1	0.63	0.63
LU1480987194	Asia Value Bond	M A CHF SH	0.95	0.95

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER Comparto TER	Fund TER Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	0.95	0.95
LU1976882461	Asia Value Bond	M A CHF SH X1	0.63	0.63
LU1976882545	Asia Value Bond	M D CHF SH X1	0.63	0.63
LU1480986030	Asia Value Bond	M A EUR SH	0.95	0.95
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	0.95	0.95
LU1976882628	Asia Value Bond	M A EUR SH X1	0.63	0.63
LU1976882891	Asia Value Bond	M D EUR SH X1	0.63	0.63
LU1480988754	Asia Value Bond	M A GBP SH	0.95	0.95
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	0.95	0.95
LU1976883196	Asia Value Bond	M D GBP SH X1	0.63	0.63
LU2083910385	Asia Investment Grade Bond	P A USD	1.05	1.05
LU2083910468	Asia Investment Grade Bond	P D USD	1.05	1.05
LU2083910112	Asia Investment Grade Bond	N A USD	0.57	0.57
LU2083910203	Asia Investment Grade Bond	N D USD	0.57	0.57
LU2083913306	Asia Investment Grade Bond	N A CHF SH	³⁾	0.57
LU2083911607	Asia Investment Grade Bond	N A EUR SH	0.57	0.57
LU2083911862	Asia Investment Grade Bond	N D EUR SH	³⁾	0.57
LU2083914882	Asia Investment Grade Bond	N D GBP SH	0.57	-
LU2615546152	Asia Investment Grade Bond	N D AUD SH	0.57	0.57
LU2083909536	Asia Investment Grade Bond	I A USD	0.53	-
LU2345993054	Asia Investment Grade Bond	I A USD X1	0.36	0.36
LU2083910898	Asia Investment Grade Bond	I A EUR SH X1	0.20	0.20
LU2481262306	Asia Investment Grade Bond	I D SGD SH X1	³⁾	0.33
LU2083909700	Asia Investment Grade Bond	M A USD	0.69	0.69
LU2083909882	Asia Investment Grade Bond	M D USD	0.69	0.69
LU2083912910	Asia Investment Grade Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU2083911276	Asia Investment Grade Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU2083911359	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH	0.69	0.69
LU2083911516	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH X1	0.53	0.53
LU2379471266	Asia Investment Grade Bond	M A SGD SH	0.69	0.69
LU2502199461	Asia Diversified High Yield Bond	P A USD Seeding	1.15	1.15
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	1.15	1.15
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	1.15	1.15
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	0.77	0.77
LU2502199974	Asia Diversified High Yield Bond	N A USD Seeding	0.47	0.47
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.47	0.47
LU2502206852	Asia Diversified High Yield Bond	N A CHF SH Seeding	0.47	0.47
LU2502190163	Asia Diversified High Yield Bond	N A EUR SH Seeding	0.47	0.47
LU2502202190	Asia Diversified High Yield Bond	I A USD Seeding	³⁾	0.43
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.43	0.43
LU2534975482	Asia Diversified High Yield Bond	I A USD X1	0.38	0.38
LU2502200814	Asia Diversified High Yield Bond	M A USD Seeding	0.58	0.58
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.58	0.58
LU2502207660	Asia Diversified High Yield Bond	M A CHF SH Seeding	0.58	0.58
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR SH Seeding	0.58	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

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			Comparto TER	Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU0159202463	Convertible Bond	P D EUR	1.65	1.65
LU0757726020	Convertible Bond	P A GBP SH	1.65	1.65
LU0357533545	Convertible Bond	R A EUR	2.15	2.15
LU0871571997	Convertible Bond	N A USD SH	0.87	0.87
LU0871572029	Convertible Bond	N D USD SH	0.87	0.87
LU0699843040	Convertible Bond	N A CHF SH	0.87	0.87
LU0699843123	Convertible Bond	N D CHF SH	0.87	0.87
LU0209988657	Convertible Bond	N A EUR	0.87	0.87
LU0357533461	Convertible Bond	N D EUR	0.87	0.87
LU0757726533	Convertible Bond	N A GBP SH	0.87	0.87
LU0757726707	Convertible Bond	N D GBP SH	0.87	0.87
LU1581430383	Convertible Bond	I A CHF SH	0.83	0.83
LU1581430540	Convertible Bond	I A EUR	0.83	0.83
LU1581430623	Convertible Bond	I D EUR	0.83	0.83
LU2052966384	Convertible Bond	I A EUR X1	0.50	0.50
LU2250462475	Convertible Bond	I A EUR X2	0.58	0.58
LU0699843552	Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0988721758	Convertible Bond	M A USD SH	1.07	1.07
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	1.07	1.07
LU1976887262	Convertible Bond	M D USD SH X1	0.58	0.58
LU0866415697	Convertible Bond	M A CHF SH	1.07	1.07
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	1.07	1.07
LU0866416075	Convertible Bond	M A EUR	1.07	1.07
LU0866416232	Convertible Bond	M D EUR	1.07	1.07
LU1976886702	Convertible Bond	M A EUR X1	0.58	0.58
LU1976886884	Convertible Bond	M D EUR X1	0.58	0.58
LU0866415853	Convertible Bond	M A GBP SH	1.07	1.07
LU0866415937	Convertible Bond	M D GBP SH	1.07	1.07
LU1130482471	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH	1.65	1.65
LU1140674232	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH Seeding	1.33	1.33
LU1081200021	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR	1.65	1.65
LU1140671998	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR Seeding	1.33	1.33
LU1258899720	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR X1	1.15	1.15
LU1130482984	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A USD SH	0.87	0.87
LU1140674828	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A USD SH Seeding	0.55	0.55
LU1130481820	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A CHF SH	0.87	0.87
LU1140673184	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A CHF SH Seeding	0.55	0.55
LU1581417018	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH Seeding	0.51	0.51
LU1581417448	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR	0.83	0.83
LU1130482125	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF SH	1.07	1.07
LU0394778582	Convertible Bond Asia	P A USD	1.85	1.85
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

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			Comparto TER	Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU0394780489	Convertible Bond Asia	N A EUR SH	0.97	0.97
LU1354385459	Convertible Bond Asia	I A USD X1	0.45	0.47
LU0394779390	Convertible Bond Asia	S A USD	0.08	0.08
LU0394780133	Convertible Bond Asia	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866415341	Convertible Bond Asia	M A USD	1.18	1.18
LU0866415424	Convertible Bond Asia	M D USD	1.18	1.18
LU0866414963	Convertible Bond Asia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866415002	Convertible Bond Asia	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866415184	Convertible Bond Asia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866415267	Convertible Bond Asia	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2337979012	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A USD SH	0.97	0.97
LU2337977669	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A USD SH Seeding	0.60	0.60
LU2337985688	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A CHF SH Seeding	0.60	0.60
LU2337984368	TargetNetZero Global Convertible Bond	N D EUR	3)	0.97
LU2337984012	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A EUR Seeding	0.60	0.60
LU2337988195	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A CHF SH	0.93	0.93
LU2337986496	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A CHF SH Seeding	0.56	0.56
LU2337983717	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A EUR Seeding	0.56	0.56
LU2337986652	TargetNetZero Global Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU2337983808	TargetNetZero Global Convertible Bond	S A EUR	0.08	-
LU2337979525	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A USD SH	1.18	1.18
LU2337978121	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A USD SH Seeding	0.76	0.76
LU2337978048	TargetNetZero Global Convertible Bond	M D USD SH Seeding	0.76	0.76
LU2337987627	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2337986066	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2337983477	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR Seeding	0.76	0.76
LU2337983121	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR Seeding X1	3)	0.56
LU1860467734	High Yield 2023	P A USD SH	3)	1.11
LU1860467650	High Yield 2023	P D USD SH	3)	1.11
LU1860468542	High Yield 2023	P A CHF SH	3)	1.11
LU1860468625	High Yield 2023	P D CHF SH	3)	1.11
LU1860466330	High Yield 2023	P A EUR SH	3)	1.11
LU1860466413	High Yield 2023	P D EUR SH	3)	1.11
LU1860470019	High Yield 2023	P A GBP SH	3)	1.11
LU1860469946	High Yield 2023	P D GBP SH	3)	1.11
LU1860466504	High Yield 2023	R A EUR SH	3)	1.51
LU1860466686	High Yield 2023	R D EUR SH	3)	1.51
LU1860467494	High Yield 2023	N A USD SH	3)	0.62
LU1860467221	High Yield 2023	N D USD SH	3)	0.62
LU1860466173	High Yield 2023	N A EUR SH	3)	0.62
LU1860466256	High Yield 2023	N D EUR SH	3)	0.62
LU1860467908	High Yield 2023	I A CHF SH	3)	0.58
LU1860467148	High Yield 2023	M A USD SH	3)	0.75
LU1860467064	High Yield 2023	M D USD SH	3)	0.75
LU1860468112	High Yield 2023	M A CHF SH	3)	0.75
LU1860468203	High Yield 2023	M D CHF SH	3)	0.75
LU1860465951	High Yield 2023	M A EUR SH	3)	0.75
LU1860466090	High Yield 2023	M D EUR SH	3)	0.75
LU1860469433	High Yield 2023	M D GBP SH	3)	0.75
LU2084086318	High Yield 2024	P A USD SH	1.11	1.11
LU2084086409	High Yield 2024	P D USD SH	1.11	1.11

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			Comparto TER	Comparto TER
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU2084087472	High Yield 2024	P A CHF SH	1.11	1.11
LU2084087555	High Yield 2024	P D CHF SH	1.11	1.11
LU2084085187	High Yield 2024	P A EUR SH	1.11	1.11
LU2084085344	High Yield 2024	R A EUR SH	1.51	1.51
LU2084086151	High Yield 2024	N A USD SH	0.62	0.62
LU2084086235	High Yield 2024	N D USD SH	0.62	0.62
LU2084087126	High Yield 2024	N A CHF SH	0.62	0.62
LU2084087399	High Yield 2024	N D CHF SH	0.62	0.62
LU2084084966	High Yield 2024	N A EUR SH	0.62	0.62
LU2084085005	High Yield 2024	N D EUR SH	0.62	0.62
LU2084086748	High Yield 2024	I D CHF SH	0.58	0.58
LU2084085930	High Yield 2024	M A USD SH	0.75	0.75
LU2084086078	High Yield 2024	M D USD SH	0.75	0.75
LU2084086821	High Yield 2024	M A CHF SH	0.75	0.75
LU2084087043	High Yield 2024	M D CHF SH	0.75	0.75
LU2084084701	High Yield 2024	M A EUR SH	0.75	0.75
LU2084084883	High Yield 2024	M D EUR SH	0.75	0.75
LU2083273727	Asia Income 2024	P A USD	0.85	0.85
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.85	0.85
LU2083276829	Asia Income 2024	P A CHF SH	0.85	0.85
LU2083275185	Asia Income 2024	P A EUR SH	0.85	0.85
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.85	0.85
LU2083273560	Asia Income 2024	N A USD	0.47	0.47
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.47	0.47
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.47	0.47
LU2083274964	Asia Income 2024	N A EUR SH	0.47	0.47
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.47	0.47
LU2083277983	Asia Income 2024	N A GBP SH	0.47	0.47
LU2083278874	Asia Income 2024	N A JPY SH	0.47	0.47
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.43	0.43
LU2083275771	Asia Income 2024	I A CHF SH	0.43	0.43
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.43	0.43
LU2083273057	Asia Income 2024	M A USD	0.58	0.58
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.58	0.58
LU2083273305	Asia Income 2024	M A USD X1	0.58	0.58
LU2083275938	Asia Income 2024	M A CHF SH	0.58	0.58
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.58	0.58
LU2083276159	Asia Income 2024	M A CHF SH X1	0.58	0.58
LU2083274451	Asia Income 2024	M A EUR SH	0.58	0.58
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.58	0.58
LU2083274618	Asia Income 2024	M A EUR SH X1	0.58	0.58
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.58	0.58
LU0209997997	Short-Term Money Market (EUR)	P A EUR	0.33	0.30
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	0.33	0.30
LU0360265457	Short-Term Money Market (EUR)	R A EUR	0.52	0.51
LU0209998961	Short-Term Money Market (EUR)	N A EUR	0.17	0.16
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	N D EUR	0.17	0.16
LU1577896191	Short-Term Money Market (EUR)	I A EUR	0.17	0.16
LU0209999340	Short-Term Money Market (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU0866428914	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR	0.23	0.22
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	0.23	0.22
LU1976909330	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR X1	0.15	0.14

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds <i>Comparti</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER	Fund TER
			<i>Comparto TER</i>	<i>Comparto TER</i>
			31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU1976909413	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR X1	0.15	0.14
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.59	0.55
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.59	0.55
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.67	0.66
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	N A USD	0.28	0.26
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.28	0.26
LU1577896514	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.28	0.26
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	0.24
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.39	0.37
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.39	0.37
LU1976909769	Short-Term Money Market (USD)	M A USD X1	0.26	0.24
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1	0.26	0.24
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.59	0.48
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.59	0.48
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.67	0.55
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	N A GBP	0.28	0.22
LU0353682999	Short-Term Money Market (GBP)	N D GBP	0.28	0.22
LU1577896357	Short-Term Money Market (GBP)	I A GBP	0.28	0.28
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.39	0.33
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.39	0.33
LU1976909504	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP X1	0.26	0.21
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1	0.26	0.21
LU0995143533	Short-Term Money Market (CHF)	P A CHF	0.33	0.28
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	0.33	0.28
LU0995144184	Short-Term Money Market (CHF)	R A CHF	0.52	0.51
LU0995143707	Short-Term Money Market (CHF)	N A CHF	0.17	0.15
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	N D CHF	0.17	0.15
LU1577895896	Short-Term Money Market (CHF)	I A CHF	0.17	0.15
LU0995143962	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF	0.23	0.21
LU0995144002	Short-Term Money Market (CHF)	M D CHF	0.23	0.21
LU1976909173	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF X1	0.15	0.14

TER with Performance Fee/TER con Commissione di Performance

ISIN Code	Sub-Funds <i>Comparti</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			<i>Comparto TER</i>	<i>TER con Comm. di Performance⁴⁾</i>	<i>Quota Commissione di Performance</i>	<i>Comparto TER</i>	<i>TER con Comm. di Performance⁴⁾</i>	<i>Quota Commissione di Performance</i>
			31/03/2024 ¹⁾	31/03/2024 ¹⁾	31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾	30/09/2023 ²⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1924980581	Event Driven	P A USD	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1298039089	Event Driven	P A USD Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1298041069	Event Driven	P A EUR SH Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1924980409	Event Driven	N A USD	1.85	2.40	0.55	1.85	1.85	-
LU1924980821	Event Driven	N A EUR SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1924980235	Event Driven	M A USD	1.95	1.98	0.03	1.95	1.95	-
LU1924980318	Event Driven	M D USD	1.95	1.96	0.01	1.95	1.95	-
LU1298038784	Event Driven	M A USD Seeding	1.95	1.96	0.01	1.95	1.95	-
LU1298038867	Event Driven	M D USD Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-

Notes to the financial statements / Note al bilancio

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
			Comparto TER	TER con Comm. di Performance ⁴⁾	Quota Commissione di Performance	Comparto TER	TER con Comm. di Performance ⁴⁾	Quota Commissione di Performance
	31/03/2024 ¹⁾	31/03/2024 ¹⁾	31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾	30/09/2023 ²⁾	30/09/2023 ²⁾		
	%	%	%	%	%	%		
LU1976895877	Event Driven	M A USD X1	1.06	1.07	0.01	1.06	1.06	-
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	1.06	1.08	0.02	1.06	1.06	-
LU1924981126	Event Driven	M A CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1924981472	Event Driven	M D CHF SH	³⁾	³⁾	³⁾	1.95	1.95	-
LU1298043198	Event Driven	M D CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976895109	Event Driven	M A CHF SH X1	1.06	1.06	-	1.06	1.06	-
LU1924980664	Event Driven	M A EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298040509	Event Driven	M A EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976895364	Event Driven	M A EUR SH X1	1.06	1.08	0.02	1.06	1.06	-
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	1.06	1.06	-	1.06	1.06	-
LU1924981985	Event Driven	M D GBP SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	2.90	2.90	-	2.90	2.90	-
LU0428702939	Generation Global	N A USD	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428703234	Generation Global	N D USD	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU1581412480	Generation Global	I A USD	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU1490633150	Continental Europe Family Leaders	P A EUR	2.05	2.05	-	2.05	2.05	-
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	2.05	2.05	-	2.05	2.05	-
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	2.75	2.75	-	2.75	2.75	-
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	1.10	1.10	-	1.10	1.10	-
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	1.06	1.06	-	1.06	1.06	-
LU1490633663	Continental Europe Family Leaders	S A EUR	0.12	0.12	-	0.12	0.12	-
LU1490632939	Continental Europe Family Leaders	M A EUR	1.29	1.29	-	1.29	1.29	-
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	1.29	1.29	-	1.29	1.29	-
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1	0.71	0.71	-	0.71	0.71	-
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1	³⁾	³⁾	³⁾	0.71	0.71	-
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-

Notes to the financial statements / Note al bilancio

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
			Comparto TER	TER con Comm. di Performance ⁴⁾	Quota Commissione di Performance	Comparto TER	TER con Comm. di Performance ⁴⁾	Quota Commissione di Performance
	31/03/2024 ¹⁾	31/03/2024 ¹⁾	31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾	30/09/2023 ²⁾	30/09/2023 ²⁾		
	%	%	%	%	%	%		
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0963534564	Europe High Conviction	P A GBP SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	2.65	2.65	-	2.65	2.65	-
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	2.65	2.65	-	2.65	2.65	-
LU0996289525	Europe High Conviction	N A USD SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1581408538	Europe High Conviction	I A CHF SH	0.96	0.96	-	0.96	0.96	-
LU1581408702	Europe High Conviction	I A EUR	0.96	0.96	-	0.96	0.96	-
LU2034631387	Europe High Conviction	I A EUR X9	3)	3)	3)	0.60	0.60	-
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1976893237	Europe High Conviction	M A EUR X1	0.71	0.71	-	0.71	0.71	-
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1	0.71	0.71	-	0.71	0.71	-
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1833099788	TerreNeuve	P A USD	3)	3)	3)	2.35	2.35	-
LU1858042598	TerreNeuve	P A EUR SH	3)	3)	3)	2.35	2.35	-
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	3)	3)	3)	1.85	1.86	0.01
LU1858041517	TerreNeuve	N D USD	3)	3)	3)	1.85	1.85	-
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	3)	3)	3)	1.85	1.85	-
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	3)	3)	3)	1.85	1.86	0.01
LU2376083999	TerreNeuve	N A EUR SH X1	3)	3)	3)	1.60	1.61	0.01
LU1858044701	TerreNeuve	N D GBP SH	3)	3)	3)	1.85	1.85	-
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1	3)	3)	3)	1.20	1.26	0.06
LU1858041863	TerreNeuve	I A EUR SH	3)	3)	3)	1.81	1.81	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	3)	3)	3)	1.95	2.07	0.12
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	3)	3)	3)	1.95	1.95	-
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1	3)	3)	3)	1.06	2.21	1.15
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	3)	3)	3)	1.95	1.96	0.01
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	3)	3)	3)	1.95	1.95	-
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1	3)	3)	3)	1.06	1.08	0.02
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	3)	3)	3)	1.95	1.95	-
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	3)	3)	3)	1.95	1.95	-
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1	3)	3)	3)	1.06	1.15	0.09
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1	3)	3)	3)	1.06	1.08	0.02
LU1858044453	TerreNeuve	M A GBP SH	3)	3)	3)	1.95	1.95	-
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	3)	3)	3)	1.95	2.00	0.05
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1	3)	3)	3)	1.06	1.08	0.02

Notes to the financial statements / Note al bilancio

Synthetic TER/TER sintetico

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Fund TER Comparto TER	Synthetic TER TER sintetico	Fund TER Comparto TER	Synthetic TER TER sintetico
			31/03/2024 ¹⁾	31/03/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%	%	%
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	N A USD SH Seeding	1.00	2.63	1.00	2.42
LU1577894147	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH Seeding	3)	3)	0.96	2.38
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD SH Seeding	1.18	2.81	1.18	2.60
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH Seeding	1.18	2.81	1.18	2.60
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR Seeding	1.18	2.81	1.18	2.60
LU1976908449	Multiadvisers UCITS	M A EUR X1	0.96	2.59	0.96	2.38
LU1976908522	Multiadvisers UCITS	M D EUR X1	0.96	2.59	0.96	2.38
LU1363407781	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH Seeding	1.18	2.81	1.18	2.60
LU1976908878	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH X1	0.96	2.59	0.96	2.38

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/04/2023 (or from date of first subscription) to 31/03/2024/Calcolato su dodici mesi, dall'01/04/2023 (o a partire dalla data della prima sottoscrizione) al 31/03/2024

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2022 (or from date of first subscription) to 30/09/2023/Calcolato su dodici mesi, dall'01/10/2022 (o a partire dalla data della prima sottoscrizione) al 30/09/2023

³⁾ No TER calculation due to the closing of the Class during the period under review/No TER calcolo a causa della chiusura della Classe nel corso del periodo in esame

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/Il TER con Commissioni di Performance è stata calcolata tenendo conto delle Commissioni di Performance pagate alla fine del Periodo di Performance e degli importi cristallizzati pagati nel corso del periodo in esame

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe "Connect" denominata "X" (vedere Nota 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).

Per alcuni Comparti vi possono essere Classi di Azioni con un unico dividendo annuale e/o Classi di Azioni con uno o più dividendi intermedi e/o politiche dei dividendi diverse, come ulteriormente specificato nella Sezione 5 del Prospetto. Le Classi di Azioni con politiche dei dividendi specifiche sono contraddistinte da una "D" e possono essere seguite da una cifra (i.e., D1, D2, D3 ecc.).

NOTE/NOTA 7. Investment Managers/Gestore del Fondo

During the period, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Nel corso del periodo, la distribuzione dei Comparti ai Gestore del Fondo era la seguente:

Sub-Funds Comparti	Investment Managers Gestore del Fondo
All Roads Conservative	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited ("LOAM Europe") Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland") and/e Lombard Odier (Hong Kong) Limited ("LO Hong Kong") as Sub-Investment Managers/come Gestori delegati degli investimenti
All Roads	LOAM Europe LOAM Switzerland and/e LO Hong Kong as Sub-Investment Managers/come Gestori delegati degli investimenti
All Roads Growth	LOAM Europe LOAM Switzerland and/e LO Hong Kong as Sub-Investment Managers/come Gestori delegati degli investimenti
Event Driven	LOAM Europe
Multiadvisers UCITS	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Generation Global	Generation Investment Management LLP
TargetNetZero Global Equity	LOAM Switzerland
Continental Europe Family Leaders	LOAM Switzerland
Golden Age	Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch ("LOFE Dutch Branch")
World Brands	LO Hong Kong LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/ruolo limitato a consentire l'accesso ai servizi degli intermediari e agevolare il trattamento di alcune operazioni
World Gold Expertise	Van Eck Associates Corporation (up to/fino al 27/10/2023)
Transition Materials	LOAM Switzerland
Global FinTech	LOFE Dutch Branch
Circular Economy	Lombard Odier Asset Management (USA) Corp ("LOAM USA")
Global HealthTech	LOFE Dutch Branch
Future Electrification	LOAM Europe
New Food Systems	LOAM Europe
China High Conviction	LO Hong Kong
TargetNetZero Europe Equity	LOAM Switzerland
Europe All Cap Leaders	LOAM Switzerland
Europe High Conviction	LOAM Europe
Continental Europe Small & Mid Leaders	LOAM Switzerland

Notes to the financial statements / Note al bilancio

Sub-Funds Comparti	Investment Managers Gestore del Fondo
Emerging High Conviction	Lombard Odier (Singapore) Ltd ("LO Singapore") LO Hong Kong as Sub-Investment Manager/come Gestore delegato degli investimenti
Asia High Conviction	LO Hong Kong LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/ruolo limitato a consentire l'accesso ai servizi degli intermediari e agevolare il trattamento di alcune operazioni LO Singapore as Sub-Investment Manager/come Gestore delegato degli investimenti
TerreNeuve	LOAM Europe (up to/fino al 26/03/2024)
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Swiss Small & Mid Caps	LOAM Switzerland
Planetary Transition	LOAM Europe
Global Government Fundamental	LOAM Switzerland
Global Climate Bond	Affirmative Investment Management Partners Limited LOAM Europe, role limited to entering into hedging transactions/ruolo limitato all'esecuzione di operazioni di copertura
TargetNetZero Global IG Corporate	LOAM Europe
TargetNetZero Euro IG Corporate	LOAM Europe
Global BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Euro BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (USD)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (EUR)	LOAM Switzerland
Fallen Angels Recovery	LOAM Switzerland
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOAM Switzerland
Asia Value Bond	LO Singapore
Asia Investment Grade Bond	LO Singapore
Asia Diversified High Yield Bond	LO Singapore
Convertible Bond	LOAM Europe
Global Convertible Bond Defensive Delta	LOAM Europe
Convertible Bond Asia	LOAM Europe
TargetNetZero Global Convertible Bond	LOAM Europe
High Yield 2023	LOAM Switzerland (up to/fino al 04/12/2023)
High Yield 2024	LOAM Switzerland
Asia Income 2024	LO Singapore
Short-Term Money Market (EUR)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (USD)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (GBP)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (CHF)	LOAM Switzerland

NOTE/NOTA 8. Transaction Costs/Spese operative

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Depository Transaction Fees, Sub-Depository Transaction Fees and Broker Fees.

For the period ended 31 March 2024, these Transaction Costs are included in the Statement of operations and changes in net assets.

Le spese operative sostenute dalla Società riguardo all'acquisto o alla vendita di valori mobiliari, strumenti del Mercato Monetario, derivati o altre attività idonee consistono principalmente nelle Commissioni di negoziazione del Depositario, nelle Commissioni di negoziazione del Subdepositario e nelle Commissioni degli intermediari.

Per il periodo chiuso al 31 marzo 2024, le Spese operative sono inclusi nel Rendiconto delle variazioni dello stato patrimoniale.

NOTE/NOTA 9. Co-Management/Amministrazione congiunta

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.

Al fine di ridurre gli oneri operativi e amministrativi pur mantenendo un'ampia diversificazione degli investimenti, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di deliberare che una parte o l'intero patrimonio di ciascun Comparto sia amministrato in forma congiunta insieme ad altri cespiti attivi appartenenti ad altri fondi d'investimento lussemburghesi o che una parte o tutti i Comparti siano amministrati in forma congiunta dagli stessi.

As at 31 March 2024, co-management was applied for the following Sub-Funds/Al 31 marzo 2024 è stata applicata la Amministrazione congiunta per i seguenti Comparti:

All Roads Conservative	Continental Europe Small & Mid Leaders
All Roads	Ultra Low Duration (USD)
All Roads Growth	Ultra Low Duration (EUR)
Multiadvisers UCITS	High Yield 2024
Transition Materials	

Notes to the financial statements / Note al bilancio

NOTE/NOTA 10. Research Commissions and Charges/Commissioni e spese di ricerca

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.

Nel rispetto delle Leggi e dei Regolamenti applicabili, la Società ha autorizzato i Gestori degli Investimenti a ricevere analisi degli investimenti da intermediari, operatori e altri terzi in connessione con la gestione di un Comparto che può essere finanziato sia da (i) commissioni di transazione applicabili a un Comparto in virtù di accordi di soft commission, commission sharing e/o spese di analisi degli investimenti concluse con questi intermediari, operatori e altri terzi; o (ii) addebiti periodici applicati a un Comparto dal Gestore degli Investimenti a tassi che dovranno essere confermati dalla Società e fatturati, come altre Commissioni, al Comparto relativo. Nella misura in cui è consentito e conformemente alle Leggi e ai Regolamenti applicabili, i Gestori degli investimenti al di fuori dell'Unione europea possono ricevere analisi degli investimenti incluse nei servizi di esecuzione delle negoziazioni fornite da uno specifico intermediario o operatore.

NOTE/NOTA 11. Dividend Distribution/Distribuzione di dividendi

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 October 2023. The ex-date dividend was 22 November 2023 and the payment date was 30 November 2023.

La Società ha pagato un acconto sul dividendo ai titolari di seguenti Azioni di Distribuzione per il periodo terminò il 31 ottobre 2023. La data di godimento è stata il 22 novembre 2023 e la data di pagamento è stata il 30 novembre 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Gli importi pagati per Azioni sono stati i seguenti:

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Dividend Dividendi
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.43
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.31

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 November 2023. The ex-date dividend was 22 December 2023 and the payment date was 29 December 2023.

La Società ha pagato un acconto sul dividendo ai titolari di seguenti Azioni di Distribuzione per il periodo terminò il 30 novembre 2023. La data di godimento è stata il 22 dicembre 2023 e la data di pagamento è stata il 29 dicembre 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Gli importi pagati per Azioni sono stati i seguenti:

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Dividend Dividendi
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.44
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.32

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 29 December 2023. The ex-date dividend was 24 January 2024 and the payment date was 31 January 2024.

La Società ha pagato un acconto sul dividendo ai titolari di seguenti Azioni di Distribuzione per il periodo terminò il 29 dicembre 2023. La data di godimento è stata il 24 gennaio 2024 e la data di pagamento è stata il 31 gennaio 2024.

The amounts paid per Share were as follows/Gli importi pagati per Azioni sono stati i seguenti:

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Dividend Dividendi
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	0.05
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D2 EUR	0.05
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.04
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.06
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.40
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.28
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	0.99
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.00
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.11
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.13
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.13
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	0.15
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.15
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.15
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.15
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR SH Seeding	0.14
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.09
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.08

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Dividend Dividendi
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.09
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.08
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.09
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.09
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.08
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.09
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.08
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.08
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.09

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 January 2024. The ex-date dividend was 21 February 2024 and the payment date was 28 February 2024.

La Società ha pagato un acconto sul dividendo ai titolari di seguenti Azioni di Distribuzione per il periodo terminò il 31 gennaio 2024. La data di godimento è stata il 21 febbraio 2024 e la data di pagamento è stata il 28 febbraio 2024.

The amounts paid per Share were as follows/Gli importi pagati per Azioni sono stati i seguenti:

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Dividend Dividendi
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.42
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.32

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 16 February 2024. The ex-date dividend was 19 March 2024 and the payment date was 21 March 2024.

La Società ha pagato un acconto sul dividendo ai titolari di seguenti Azioni di Distribuzione per il periodo terminò il 16 febbraio 2024. La data di godimento è stata il 19 marzo 2024 e la data di pagamento è stata il 21 marzo 2024.

The amounts paid per Share were as follows/Gli importi pagati per Azioni sono stati i seguenti:

ISIN Code	Sub-Fund Comparto	Share Class Classe	Dividend Dividendi
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1 667

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 29 February 2024. The ex-date dividend was 21 March 2024 and the payment date was 28 March 2024.

La Società ha pagato un acconto sul dividendo ai titolari di seguenti Azioni di Distribuzione per il periodo terminò il 29 febbraio 2024. La data di godimento è stata il 21 marzo 2024 e la data di pagamento è stata il 28 marzo 2024.

The amounts paid per Share were as follows/Gli importi pagati per Azioni sono stati i seguenti:

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Dividend Dividendi
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.42
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.31

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 28 March 2024. The ex-date dividend was 19 April 2024 and the payment date was 26 April 2024.

La Società ha pagato un acconto sul dividendo ai titolari di seguenti Azioni di Distribuzione per il periodo terminò il 28 marzo 2024. La data di godimento è stata il 19 aprile 2024 e la data di pagamento è stata il 26 aprile 2024.

The amounts paid per Share were as follows/Gli importi pagati per Azioni sono stati i seguenti:

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Dividend Dividendi
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	0.18
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	0.17
LU2713347453	All Roads Growth	R D2 USD SH X2	0.16
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.04
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	0.06
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.06
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.43
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.31

Notes to the financial statements / Note al bilancio

ISIN Code	Sub-Funds Comparti	Share Class Classe	Dividend Dividendi
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.04
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.05
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.18
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.15
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.15
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	0.17
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.17
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.17
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.16
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR SH Seeding	0.17
LU2084086409	High Yield 2024	P D USD SH	0.18
LU2084087555	High Yield 2024	P D CHF SH	0.06
LU2084086235	High Yield 2024	N D USD SH	0.21
LU2084087399	High Yield 2024	N D CHF SH	0.08
LU2084085005	High Yield 2024	N D EUR SH	0.10
LU2084086748	High Yield 2024	I D CHF SH	0.09
LU2084086078	High Yield 2024	M D USD SH	0.20
LU2084087043	High Yield 2024	M D CHF SH	0.08
LU2084084883	High Yield 2024	M D EUR SH	0.09
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.09
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.09
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.10
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.10
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.10
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.11
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.10
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.10
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.09
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.10
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.09

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe "Connect" denominata "X" (vedere Nota 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).

Per alcuni Comparti vi possono essere Classi di Azioni con un unico dividendo annuale e/o Classi di Azioni con uno o più dividendi intermedi e/o politiche dei dividendi diverse, come ulteriormente specificato nella Sezione 5 del Prospetto. Le Classi di Azioni con politiche dei dividendi specifiche sono contraddistinte da una "D" e possono essere seguite da una cifra (i.e., D1, D2, D3 ecc.).

NOTE/NOTA 12. Swing Pricing

With effect from 24 March 2020, in view of the extraordinary market conditions resulting from the COVID-19 pandemic around the world, the Company has decided, having regard to the best interest of Shareholders, to apply, where appropriate, so-called "Swing Pricing" up to a maximum rate of 3% on the Net Asset Value of the Sub-Funds listed below.

Alla luce delle straordinarie condizioni di mercato che si sono prodotte a seguito dell'epidemia globale di COVID-19, con decorrenza dal 24 marzo 2020 la Società ha deciso, nell'interesse degli Azionisti, di applicare, se del caso, il cosiddetto "Swing Pricing" fino a un'aliquota massima del 3% del Valore Netto d'Inventario dei Comparti elencati di seguito.

- TargetNetZero Global IG Corporate
- TargetNetZero Euro IG Corporate
- Global BBB-BB Fundamental
- Euro BBB-BB Fundamental
- Swiss Franc Credit Bond (Foreign)
- Fallen Angels Recovery
- Emerging Local Currency Bond Fundamental
- Asia Value Bond
- Asia Investment Grade Bond
- Asia Diversified High Yield Bond
- Convertible Bond
- Global Convertible Bond Defensive Delta
- Convertible Bond Asia
- TargetNetZero Global Convertible Bond

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.

Notes to the financial statements / Note al bilancio

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.

Lo Swing Pricing è un meccanismo anti-diluzione che consente di adeguare il Valore Netto d'Inventario (i) quando le sottoscrizioni o i rimborsi superano una certa soglia (la "soglia di swing") (ii) applicando un "fattore swing" che viene calcolato tenendo conto degli afflussi o deflussi netti di capitali di un Comparto e, ove applicabile, dei costi di transazione stimati (comprese commissioni d'intermediazione, altre commissioni e imposte) e dei differenziali denaro-lettera stimati degli attivi in cui investe il Comparto. Per i Comparti summenzionati esiste uno swing pricing "parziale", in virtù del quale il Valore Netto d'Inventario viene adeguato solo se gli afflussi o i deflussi netti di capitali superano tale soglia.

Il Valore Netto d'Inventario e Valore Netto d'Inventario per Azione presentati nel bilancio e nelle "statistiche" non comprendono gli aggiustamenti relativi a Swing Pricing.

As at 31 March 2024, no Swing Pricing has been applied on the above-mentioned Sub-Funds/AI 31 marzo 2024, non è stata applicata alcuna Swing Pricing sui Comparti summenzionati.

NOTE/NOTA 13. Amendments to the Prospectus/Modifiche al Prospetto informativo

A new Prospectus was issued on 1 December 2023 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- creation of three new Sub-Funds;
- removal of references to five closed Sub-Funds;
- amendments to the investment policy of several Sub-Funds;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Il 1 dicembre 2023 è stato emesso un nuovo Prospetto informativo per apportere, fra l'altro, i seguenti cambiamenti:

- creazione di tre nuovi Comparti;
- eliminazione dei riferimenti a cinque Comparti chiusi;
- modifica alle politiche d'investimento di alcuni Comparti;
- varie modifiche normative;
- varie modifiche.

NOTE/NOTA 14. Events occurred during the period/Eventi verificatosi nel corso del periodo

Further to the merger on 31 October 2022 of the Sub-Fund LO Funds IV – K Income 2025 in the Sub-Fund LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond, and due to the conflict Russia/Ukraine and its respective sanctions applied, the position SOCOM CAPITAL DAC 8 19-30 07/04S with a market value of EUR 0 held by the Sub-Fund LO Funds IV – K Income 2025 cannot be yet transferred on a Depository Bank point of view until international sanctions will be in place but is recorded as a receivable into the accounting of the Sub-Fund LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond.

A seguito della fusione, avvenuta il 31 ottobre 2022, del Comparto LO Funds IV – K Income 2025 nel Comparto LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond, e a causa del conflitto Russia/Ucraina e delle relative sanzioni applicate, la posizione SOCOM CAPITAL DAC 8 19-30 07/04S con un valore di mercato di EUR 0 detenuta dal Comparto LO Funds IV – K Income 2025 non può ancora essere trasferita dal punto di vista della Banca Depositaria fino a quando le sanzioni internazionali non saranno in vigore, ma viene registrata come credito nella contabilità del Comparto LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond.

Following his retirement, Mr Baranowski ceased to be a Dirigeant of the Management Company as from 1 January 2024.

A seguito del suo pensionamento, il signor Baranowski ha cessato di essere un Dirigente della Società di Gestione a partire dal 1 gennaio 2024.

Following a decision of the Board of Directors, a Notice was sent to the Shareholders on 3 April 2024 relating to the liquidation of the Sub-Fund LOF – TerreNeuve with effect as of 26 March 2024. The payment of the liquidation proceeds, taking into account realisation costs but excluding any dealing and redemption charges, was made on 9 April 2024.

A seguito di una decisione del Consiglio di Amministrazione, il 3 aprile 2024 è stato inviato agli Azionisti un avviso di liquidazione del Comparto LOF – TerreNeuve con effetto dal 26 marzo 2024. Il pagamento dei proventi della liquidazione, tenendo conto dei costi di realizzazione ma escludendo le spese di negoziazione e di rimborso, è stato effettuato il 9 aprile 2024.

NOTE/NOTA 15. Subsequent Event/Evento successivo

The TargetNetZero Global Convertible Bond Sub-Fund was closed on 3 May 2024.

Il Comparto TargetNetZero Global Convertible Bond è stato chiuso il 3 maggio 2024.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Unaudited supplementary information · Informazioni
complementari non certificate

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

Lombard Odier Funds
è una società di investimento
a capitale variabile ("SICAV")
costituita a Lussemburgo

RCS Luxembourg B 25 301

Unaudited supplementary information / Informazioni complementari non certificate

TAX INFORMATION/INFORMAZIONE 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.

Dal 1 dicembre 2009 è stata assunta la qualifica di Fondo a rendicontazione secondo il regime fiscale britannico (UK RFS, "UK Reporting Fund Status") in sostituzione della qualifica di fondo di distribuzione. Si tratta di una certificazione anticipata e gli investitori saranno sottoposti a tassazione sul reddito dichiarato e non solo sulla distribuzione. La Società ha ottenuto la qualifica di UK Reporting Fund per talune Classi dei Comparti. Informazioni dettagliate su tutte le Classi a cui è stata riconosciuta la qualifica di Reporting Fund sono fornite sul sito web di Lombard Odier (<http://www.loim.com>) e sul sito web ufficiale dell'HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

Gli Amministratori si adopereranno per mantenere la qualifica di UK RFS nel futuro.

German Tax/Tassazione in Germania

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 Società adempie ai requisiti di dichiarazione delle imposte specificate ai sensi della Legge sulla tassazione degli investimenti tedesca ("InvStG") per talune Classi dei Comparti. Informazioni dettagliate relative a tali Classi sono disponibili sul sito web di Lombard Odier (<http://www.loim.com>) e del Bundesanzeiger (<https://www.bundesanzeiger.de>).

Austrian Tax/Tassazione in Austria

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 Società ha ottenuto il regime di Fondo con obbligo di rendicontazione ("Meldefonds") in Austria per certe Classi di Azioni dei Comparti. Informazioni dettagliate relative alle Classi di Azioni con regime di "Meldefonds" sono disponibili sul sito web di Lombard Odier (<http://www.loim.com>) e del Oesterreichische Kontrollbank (<https://www.profitweb.at>).

French Tax/Tassazione in Francia

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 2024. 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.

I Comparti di seguito elencati investono più del 75% del loro patrimonio in Azioni di società e in diritti relativi a tali Azioni e Quote conformemente all'Articolo 150-0 D del codice tributario francese. Questi Comparti hanno rispettato appieno e costantemente questa soglia dal 1° gennaio 2014 al 31 marzo 2024. Pertanto, questi Comparti sono idonei alla riduzione del periodo di detenzione stabilito dall'Articolo 150-0 D del codice tributario francese per il suddetto periodo.

Generation Global	Global FinTech	China High Conviction	Emerging High Conviction
TargetNetZero Global Equity	Circular Economy	TargetNetZero Europe Equity	Asia High Conviction
Continental Europe Family Leaders	Global HealthTech	Europe All Cap Leaders	Swiss Equity
Golden Age	Future Electrification	Europe High Conviction	Swiss Small & Mid Caps
World Brands	New Food Systems	Continental Europe Small & Mid Leaders	Planetary Transition

Eligibility for french Share Savings Schemes/Idoneità per i Piani di Risparmio Azionari francesi (Plans d'Épargne en Actions français, "PEA")

Owing to their eligibility for PEA, the Sub-Funds Continental Europe Small & Mid Leaders (as from 1 August 2012), Continental Europe Family Leaders (as from 15 May 2017) and Europe All Cap Leaders (as from 5 November 2018) invest at least 75% of their net assets in Shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies with their registered office in a jurisdiction of the European Economic Area ("EEA") and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

Data loro idoneità per i PEA, i Comparti Continental Europe Small & Mid Leaders (dal 1° agosto 2012), Continental Europe Family Leaders (dal 15 maggio 2017) e Europe All Cap Leaders (dal 5 novembre 2018) investono almeno il 75% del loro patrimonio netto in Azioni e diritti idonei per il PEA ed emessi da società aventi sede legale in una giurisdizione dell'Spazio Economico Europeo ("SEE"), e soggetti a imposta sulle società o a un regime fiscale equivalente.

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.

Conformemente al Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") e all'accordo intergovernativo Modello 1 stipulato tra gli Stati Uniti d'America e il Granducato di Lussemburgo (l'"IGA"), il Consiglio di Amministrazione ha deciso di adottare la qualifica FATCA di "Reporting FFI Model 1" di "Organismi di investimento collettivo del risparmio" ("OICR") ai sensi dell'allegato II art. IV lettera D dell'IGA.

Common Reporting Standard ("CRS")/Standard Comune di Comunicazione ("SCC")

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.

In conformità con OCSE Standard Comune di Comunicazione ("SCC") per lo Scambio Automatico di Informazioni Finanziarie in materia fiscale, il Consiglio di Amministrazione ha eletto per adottare lo status SCC Reporting dell'Istituzione Finanziaria.

Unaudited supplementary information / Informazioni complementari non certificate

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/REGOLAMENTO RELATIVO ALLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI ("SFTR")

As at 31 March 2024, the Company carried out transactions of Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Al 31 marzo 2024, la Società ha effettuato le seguenti operazioni di Total Return Swaps conformemente alla regolamentazione SFTR:

TRS = Total Return Swap

Total Return Swap	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 Ammontare di attivi impegnati in ciascun TRS, espresso come ammontare assoluto (nella valuta del Comparto) e in percentuale dell'AuM del Comparto			
Absolute value/Valore assoluto	5 501 017.38	49 665 791.39	33 076 473.94
% of AuM/% dell'AuM	0.85	2.40	4.15
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Le 10 maggiori controparti di ciascun tipo di TRS, separatamente (nome della controparte e volume lordo di operazioni in essere)			
BNP Paribas S.A. Paris	5 344 158.04	48 272 802.42	32 142 201.85
Goldman Sachs International	44 299.25	393 788.67	264 213.37
Société Générale Paris	83 492.82	741 477.88	497 319.24
UBS	29 067.27	257 722.42	172 739.48
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories Dati aggregati delle operazioni per ciascun tipo di TRS, separatamente, da ripartire secondo le seguenti categorie			
Type and quality of collateral/Tipo e qualità della garanzia collaterale			
Cash	100%	100%	100%
Maturity of the collateral/Durata della garanzia collaterale			
Open maturity/Durata aperta	5 940 000.00	54 710 000.00	-
Currency of the collateral/Valuta della garanzia collaterale			
EUR	5 940 000.00	54 710 000.00	-
Maturity of TRS/Durata del TRS			
3 months to 1 year/Da 3 mesi a 1 anno	5 501 017.38	49 665 791.39	33 076 473.94
Country in which the counterparties are established/Paese nel quale hanno sede le controparti			
France/Francia	6 230 000.00	55 210 000.00	-
United Kingdom/Regno Unito	(290 000.00)	870 000.00	-
United States/Stati Uniti	-	(1 370 000.00)	-
Settlement and clearing/Regolamento e compensazione			
Bilateral	5 940 000.00	54 710 000.00	-
Data on reuse of collateral/Dati relativi al riutilizzo della garanzia collaterale¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Custodia della garanzia collaterale ricevuta dal Comparto nell'ambito del TRS²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS e la sua rete di sub-depositari	5 940 000.00	54 710 000.00	-
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Custodia della garanzia collaterale ricevuta dal Comparto nell'ambito del TRS			
Segregated accounts/Conti separati (%)	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Dati relativi al reddito e ai costi per ciascun tipo di 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 Tutti i redditi derivanti da TRS matureranno a favore del Comparto e non sono soggetti ad alcun accordo di ripartizione delle commissioni con il Gestore degli Investimenti o altre terze parti			
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Il reddito e i costi del Comparto includono interessi, dividendi, TRS realizzati e la variazione dei TRS non realizzati.			

- ¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at period-end have been transacted through bilateral settlement/Non vi è stato alcun riutilizzo di garanzie collaterali correlate a operazioni di TRS, tutti gli scambi aperti a fine periodo sono stati regolati bilateralmente
- ²⁾ Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary for collateral received/Il Depositario della garanzia collaterale ricevuta per ogni Comparto è CACEIS Bank Luxembourg Branch

Unaudited supplementary information / Informazioni complementari non certificate

Total Return Swap	Transition Materials USD	TargetNetZero Global IG Corporate USD	TargetNetZero Euro IG Corporate EUR
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM Ammontare di attivi impegnati in ciascun TRS, espresso come ammontare assoluto (nella valuta del Comparto) e in percentuale dell'AuM del Comparto			
Absolute value/Valore assoluto	1 598 715.00	10 000 000.00	4 000 000.00
% of AuM/% dell'AuM	1.46	6.26	7.20
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Le 10 maggiori controparti di ciascun tipo di TRS, separatamente (nome della controparte e volume lordo di operazioni in essere)			
BNP Paribas S.A. Paris	-	10 000 000.00	4 000 000.00
Goldman Sachs International	1 598 715.00	-	-
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories Dati aggregati delle operazioni per ciascun tipo di TRS, separatamente, da ripartire secondo le seguenti categorie			
Type and quality of collateral/Tipo e qualità della garanzia collaterale			
Cash	100%	100%	100%
Maturity of the collateral/Durata della garanzia collaterale			
Open maturity/Durata aperta	950 000.00	10 000 000.00	4 000 000.00
Currency of the collateral/Valuta della garanzia collaterale			
USD	950 000.00	10 000 000.00	-
EUR	-	-	4 000 000.00
Maturity of TRS/Durata del TRS			
3 months to 1 year/Da 3 mesi a 1 anno	1 598 715.00	10 000 000.00	4 000 000.00
Country in which the counterparties are established/Paese nel quale hanno sede le controparti			
United Kingdom/Regno Unito	950 000.00	-	-
France/Francia	-	10 000 000.00	4 000 000.00
Settlement and clearing/Regolamento e compensazione			
Bilateral	950 000.00	10 000 000.00	4 000 000.00
Data on reuse of collateral/Dati relativi al riutilizzo della garanzia collaterale¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Custodia della garanzia collaterale ricevuta dal Comparto nell'ambito del TRS²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS e la sua rete di sub-depositari	950 000.00	10 000 000.00	4 000 000.00
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Custodia della garanzia collaterale ricevuta dal Comparto nell'ambito del TRS			
Segregated accounts/Conti separati (%)	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Dati relativi al reddito e ai costi per ciascun tipo di 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 Tutti i redditi derivanti da TRS matureranno a favore del Comparto e non sono soggetti ad alcun accordo di ripartizione delle commissioni con il Gestore degli Investimenti o altre terze parti			
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Il reddito e i costi del Comparto includono interessi, dividendi, TRS realizzati e la variazione dei TRS non realizzati.			

Total Return Swap	Global BBB-BB Fundamental USD	Euro BBB-BB Fundamental EUR	Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM Ammontare di attivi impegnati in ciascun TRS, espresso come ammontare assoluto (nella valuta del Comparto) e in percentuale dell'AuM del Comparto			
Absolute value/Valore assoluto	17 000 000.00	51 000 000.00	15 000 000.00
% of AuM/% dell'AuM	8.05	8.74	7.23
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Le 10 maggiori controparti di ciascun tipo di TRS, separatamente (nome della controparte e volume lordo di operazioni in essere)			
BNP Paribas S.A. Paris	17 000 000.00	51 000 000.00	15 000 000.00
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories Dati aggregati delle operazioni per ciascun tipo di TRS, separatamente, da ripartire secondo le seguenti categorie			
Type and quality of collateral/Tipo e qualità della garanzia collaterale			
Cash	100%	100%	100%
Maturity of the collateral/Durata della garanzia collaterale			
Open maturity/Durata aperta	17 000 000.00	51 000 000.00	15 000 000.00
Currency of the collateral/Valuta della garanzia collaterale			
CHF	-	-	15 000 000.00
USD	17 000 000.00	-	-
EUR	-	51 000 000.00	-
Maturity of TRS/Durata del TRS			
3 months to 1 year/Da 3 mesi a 1 anno	17 000 000.00	51 000 000.00	15 000 000.00
Country in which the counterparties are established/Paese nel quale hanno sede le controparti			
France/Francia	17 000 000.00	51 000 000.00	15 000 000.00
Settlement and clearing/Regolamento e compensazione			
Bilateral	17 000 000.00	51 000 000.00	15 000 000.00
Data on reuse of collateral/Dati relativi al riutilizzo della garanzia collaterale¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Custodia della garanzia collaterale ricevuta dal Comparto nell'ambito del TRS²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS e la sua rete di sub-depositari	17 000 000.00	51 000 000.00	15 000 000.00
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Custodia della garanzia collaterale ricevuta dal Comparto nell'ambito del TRS			
Segregated accounts/Conti separati (%)	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Dati relativi al reddito e ai costi per ciascun tipo di 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 Tutti i redditi derivanti da TRS matureranno a favore del Comparto e non sono soggetti ad alcun accordo di ripartizione delle commissioni con il Gestore degli Investimenti o altre terze parti			
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Il reddito e i costi del Comparto includono interessi, dividendi, TRS realizzati e la variazione dei TRS non realizzati.			

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at period-end have been transacted through bilateral settlement/Non vi è stato alcun riutilizzo di garanzie collaterali correlate a operazioni di TRS, tutti gli scambi aperti a fine periodo sono stati regolati bilateralmente

²⁾ Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary for collateral received/Il Depositario della garanzia collaterale ricevuta per ogni Comparto è CACEIS Bank Luxembourg Branch

Unaudited supplementary information / Informazioni complementari non certificate

Total Return Swap	Fallen Angels Recovery USD	
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM Ammontare di attivi impegnati in ciascun TRS, espresso come ammontare assoluto (nella valuta del Comparto) e in percentuale dell'AuM del Comparto		
Absolute value/Valore assoluto	12 000 000.00	
% of AuM/% dell'AuM	3.33	
Top Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Le 10 maggiori controparti di ciascun tipo di TRS, separatamente (nome della controparte e volume lordo di operazioni in essere)		
BNP Paribas S.A. Paris	12 000 000.00	
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories Dati aggregati delle operazioni per ciascun tipo di TRS, separatamente, da ripartire secondo le seguenti categorie		
Type and quality of collateral/Tipo e qualità della garanzia collaterale		
Cash	100%	
Maturity of the collateral/Durata della garanzia collaterale		
Open maturity/Durata aperta	12 000 000.00	
Currency of the collateral/Valuta della garanzia collaterale		
USD	12 000 000.00	
Maturity of TRS/Durata del TRS		
3 months to 1 year/Da 3 mesi a 1 anno	12 000 000.00	
Country in which the counterparties are established/Paese nel quale hanno sede le controparti		
France/Francia	12 000 000.00	
Settlement and clearing/Regolamento e compensazione		
Bilateral	12 000 000.00	
Data on reuse of collateral/Dati relativi al riutilizzo della garanzia collaterale¹⁾		
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Custodia della garanzia collaterale ricevuta dal Comparto nell'ambito del TRS²⁾		
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS e la sua rete di sub-depositari	12 000 000.00	
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Custodia della garanzia collaterale accordata dal Comparto nell'ambito del TRS		
Segregated accounts/Conti separati (%)	100%	
Data on income and costs for each type of TRS/Dati relativi al reddito e ai costi per ciascun tipo di 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 Tutti i redditi derivanti da TRS matureranno a favore del Comparto e non sono soggetti ad alcun accordo di ripartizione delle commissioni con il Gestore degli Investimenti o altre terze parti		
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS reddito e i costi del Comparto includono interessi, dividendi, TRS realizzati e la variazione dei TRS non realizzati		

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at period-end have been transacted through bilateral settlement/Non vi è stato alcun riutilizzo di garanzie collaterali correlate a operazioni di TRS, tutti gli scambi aperti a fine periodo sono stati regolati bilateralmente

²⁾ Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary for collateral received/Il Depositario della garanzia collaterale ricevuta per ogni Comparto è CACEIS Bank Luxembourg Branch

Unaudited supplementary information / *Informazioni complementari non certificate*

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/*INFORMAZIONI SPECIFICHE PER I SOTTOSCRITTORI DI PAESI ESTERI*

Switzerland and Liechtenstein/ *Svizzera e Liechtenstein*

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 607 in Note 6// *Total Expense Ratio è indicato alla pagina 607 nella Nota 6.*

Germany/*Germania*

Information available in Germany/*Informazioni disponibili in Germania*

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.

L'Agente informativo e di pagamento della Società nella Repubblica Federale di Germania è DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main ("Agente informativo e di pagamento per la Germania"). Le richieste di rimborso e conversione di Azioni possono essere presentate all'Agente informativo e di pagamento per la Germania, il quale provvede anche ad effettuare il pagamento dei proventi dei rimborsi, di eventuali distribuzioni e di altre somme su richiesta degli Azionisti. E' possibile richiedere gratuitamente all'Agente informativo e di pagamento per la Germania la versione integrale del Prospetto informativo, le Informazioni chiave per gli investitori, lo Statuto e le relazioni annuali e semestrali della Società, tutte in forma cartacea, nonché i prezzi di emissione, rimborso ed eventuale conversione, il prospetto delle variazioni della composizione del portafoglio di investimento e le comunicazioni agli Azionisti. I prezzi di emissione, rimborso e conversione delle Azioni saranno pubblicati sul sito www.fundinfo.com. Le comunicazioni destinate agli Azionisti saranno inviate per posta normale agli Azionisti iscritti nel relativo Libro.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com