



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Perspective

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 198 191

IMPORTANT

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

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

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

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

IMPORTANT

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

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

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

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

Table of contents / Table des matières

List of parties and addresses/ <i>Liste des parties et adresses</i>	4
Directors' report	6
<i>Rapport des Administrateurs</i>	8
Audit report	10
<i>Rapport d'audit</i>	13
Combined/ <i>Combiné</i>	16
Combined statement of net assets/ <i>État combiné de l'actif net</i>	17
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>État combiné des opérations et des variations de l'actif net</i>	18
Statement of net assets/ <i>État de l'actif net</i>	
Statement of operations and changes in net assets/ <i>État des opérations et des variations de l'actif net</i>	
Statement of changes in the number of shares outstanding/ <i>État des variations du nombre d'actions</i>	
Statistics/ <i>Statistiques</i>	
Schedule of investments/ <i>Inventaire du portefeuille</i>	
LO Perspective – Aneto	19
LO Perspective – Noise.....	26
LO Perspective – Obregon.....	32
LO Perspective – Onis	38
LO Perspective – Wetblue.....	45
LO Perspective – Edelweiss	51
LO Perspective – Seehof	57
LO Perspective – Peyresourde	63
LO Perspective – Hautacam	68
LO Perspective – Troncones Investments	75
LO Perspective – Tourmalet	83
LO Perspective – Mont Ventoux	89
LO Perspective – Alpe d'Huez	97
LO Perspective – Bianca.....	103
LO Perspective – Sierra Nevada.....	110
LO Perspective – La Madeleine (launched on/lancé le 18/12/2024).....	117
LO Perspective – Mont Blanc (launched on/lancé le 11/12/2024).....	123
Notes to the financial statements/ <i>Notes aux états financiers</i>	129
Unaudited supplementary information/ <i>Informations supplémentaires non révisées</i>	140

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the year ended 30 September 2025 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg and Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Bellevue (the Swiss representative).

Des copies des modifications de l'état du portefeuille de chaque Compartiment pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2025 peuvent être obtenues sans frais, sur demande, auprès de CACEIS Bank, succursale du Luxembourg, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, et Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Bellevue (le représentant en Suisse).

List of parties and addresses / Liste des parties et adresses

The Company/La Société

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

Registered Office/Siège

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

Board of Directors/Conseil d'Administration

- **Chairman of the Board/Président du Conseil**

Yvar Mentha

- **Directors/Administrateurs**

Mariusz Baranowski (up to/jusqu'au 30/09/2025)

Mark Edmonds

Marc Giesbrecht

Hugues Girard

Alexandre Meyer

John Ventress

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

Mariusz Baranowski is a former employee of the Lombard Odier Group / *Mariusz Baranowski est un ancien employé du Groupe Lombard Odier.*

Yvar Mentha and Hugues Girard are Independent Directors / *Yvar Mentha et Hugues Girard sont Administrateurs Indépendants.*

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

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Alexandre Meyer (Chairman/Président)

John Ventress

Mark Edmonds

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

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

Mark Edmonds

Ingrid Dumont

Hema Jewootah

Sacha Reverdiau

Cédric Intesse

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

Global Distributor/Distributeur global

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Investment Managers/Gérants

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

Lombard Odier (Europe) S.A., Sucursal en España
Paseo de la Castellana 66, 4a PI – 28046, Madrid, Spain

Lombard Odier (Europe) S.A., Succursale en France
8, rue Royale, 75008 Paris, France

Lombard Odier (Europe) S.A. UK Branch
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom (up to/jusqu'au 26/12/2024)
48 Dover Street, London W1S 4FF, United Kingdom (as from/dès le 27/12/2024)

de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A.
12, rue de la Corratierie, C.P. 5335, 1211 Geneva, Switzerland

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

Asset Allocator/Répartiteur d'Actifs

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

Depository and UCI Administrator/Dépositaire et Administrateur d'OPC

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

Auditor/Auditeur

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

Legal Adviser/Conseiller juridique

Linklaters LLP (up to/jusqu'au 24/11/2024)
35, avenue John F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme (as from/dès le 25/11/2024)
2, place Winston Churchill, 1340 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Foreign Representatives/Représentants à l'étranger

• In Switzerland/En Suisse

Representative/Représentant

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

Paying Agent/Service de paiement

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

• In Spain/En Espagne

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

• In France/En France

Centralising Agent/Agent centralisateur

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

Directors' report

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

The Company provides investors with the opportunity of participating in a wide selection of financial markets through a range of actively managed Sub-Funds comprising mainly asset allocation programs.

The Sub-Funds are authorised for sale in France, Luxembourg, Spain and Switzerland.

Overview of Market Conditions

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

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

Financial Statements

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

At the close of the year under review, the LO Perspective umbrella structure comprised 17 Sub-Funds with combined net assets of EUR 406 540 021.62 representing an increase of 12.43% since the end of September 2024. The Net Asset Value per Share and financial results of each Sub-Fund are set out in the financial statements.

Activities during the Year

During the year, the Company launched 2 new Sub-Funds (La Madeleine and Mont Blanc).

This and other material changes have been summarised in various Notices to Shareholders and have been set out in the Prospectuses dated November 2024, January 2025 and July 2025, as well as in the Notes 1, 13 and 14 to the financial statements.

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

SFDR and EU Taxonomy Regulations

In application of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector ("SFDR"), the Management Company considers principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors and has published a statement on due diligence policies with respect to those impacts, including information on the integration of sustainability risks, on www.loim.com.

Board of Directors ("Directors")

The Directors of the Company are listed in the "List of Parties and Addresses".

The Board of Directors has overall responsibility for the Company's affairs. The Company itself has no employees and the Board of Directors has appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A., based in Luxembourg, to act as the Management Company of the Company in accordance with Chapter 15 of the Law, subject to overall supervision and control of the Directors with effect from 6 September 2010. The Directors are responsible for the Report and financial statements of the Company for each financial year, which are prepared under Luxembourg generally accepted accounting principles and give a true and fair view of the state of affairs of the Company as at the end of the financial year.

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

The Company pays to the Directors of the Fund a fixed yearly total Director Fee of EUR 26 250 that is charged, pro rata temporis, to all Sub-Funds.

Directors' report

Management of the Company

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

Corporate Governance

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

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

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

Other Information

The Directors maintain their policy of exercising voting rights on behalf of the Company in respect of shareholdings representing at least a USD 100K value for Equities and Multi-Assets strategies. During the year under review, ISS (Institutional Shareholders Services), the Proxy Voting services retained by the Company, has voted at 129 Shareholders' meetings involving 2 156 resolutions.

Annual General Meeting

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

Conclusion

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

The Board of Directors
Luxembourg, 26 January 2026

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

Rapport des Administrateurs

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

La Société offre aux investisseurs la possibilité de participer à une vaste sélection de marchés financiers par l'intermédiaire d'une gamme de Compartiments gérés activement, comprenant principalement des programmes de portefeuilles d'allocation d'actifs.

Les Compartiments sont autorisés à la vente en France, au Luxembourg, en Espagne et en Suisse.

Aperçu des conditions du marché

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

- **Les droits de douane imposés par l'administration Trump sont devenus un thème macroéconomique central durant l'année.** Le vaste ensemble de taxes à l'importation annoncé en avril, lors du « Jour de la Libération », a provoqué une agitation immédiate sur les marchés, alimentée par la crainte d'une inflation marquée et de perturbations de la croissance économique. Finalement, l'impact s'est révélé plus modéré. Le réapprovisionnement stratégique des stocks par les entreprises américaines a permis d'absorber le choc, et l'inflation est restée globalement contenue. Cette résilience a soutenu les actifs risqués et permis aux banques centrales de maintenir une politique accommodante. Les investisseurs se sont alors retrouvés à naviguer entre des risques connus et des résultats incertains, l'impact complet des droits de douane sur les entreprises et l'économie restant encore à déterminer.
- **Un changement notable dans le leadership des marchés actions s'est produit, avec une rotation des capitaux des États-Unis vers l'Asie et l'Europe.** Les actions américaines sont restées fondamentalement solides, mais l'incertitude macroéconomique croissante et l'évolution du sentiment des investisseurs ont renforcé l'intérêt pour la diversification. Un risque clé en 2025 était que les États-Unis entrent dans une phase de ralentissement tandis que le reste du monde poursuivait sa reprise. Des bénéfices solides, notamment dans les secteurs technologique et de l'intelligence artificielle, ont continué à attirer les investissements américains. Toutefois, des valorisations élevées ont incité les investisseurs à éviter une exposition trop concentrée aux États-Unis en recherchant des opportunités sur des marchés comme la Chine, les marchés émergents, la Zone Euro et la Suisse.
- **Les politiques monétaires ont divergé entre les grandes économies en 2025, reflétant des conditions économiques, des pressions inflationnistes et des priorités politiques différentes.** Cela a créé des opportunités et des risques pour les investisseurs, notamment sur les marchés des devises et des obligations. Aux États-Unis, la Réserve Fédérale a adopté une position prudente pendant une grande partie de l'année. En revanche, la Banque Centrale Européenne a été plus proactive, assouplissant sa politique en réponse aux pressions désinflationnistes et à la faiblesse de la croissance. La Banque Populaire de Chine a maintenu ses taux d'intérêt stables pendant une grande partie de l'année, équilibrant une croissance économique solide avec une demande intérieure faible. Comme prévu, la Fed a initié sa première baisse de taux de l'année en septembre, réduisant le taux des fonds fédéraux de 25 points de base à 4.0–4.25 % en réponse à des données sur l'emploi plus faibles que prévu.

États Financiers

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

À la clôture de l'exercice, la structure à Compartiments de LO Perspective comprenait 17 Compartiments dont l'actif net combiné s'élevait à EUR 406 540 021.62, soit une augmentation de 12.43% depuis fin septembre 2024. La valeur nette d'inventaire par Action et les résultats financiers de chaque Compartiment sont détaillés dans les états financiers.

Activités au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, la Société a lancé 2 nouveaux Compartiments (La Madeleine et Mont Blanc).

Ce changement ainsi que d'autres changements importants sont résumés dans différentes Notifications aux Actionnaires et ont été détaillés dans les Prospectus datés de novembre 2024, janvier 2025 et juillet 2025, ainsi que dans les Notes 1, 13 et 14 des états financiers.

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

SFDR et Règlement de l'UE sur la Taxonomie

Conformément au Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), la Société de Gestion considère les principaux impacts négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité et a publié une déclaration sur les politiques de diligence raisonnable à l'égard de ces impacts, y compris des informations sur l'intégration des risques de durabilité, sur www.loim.com.

Rapport des Administrateurs

Conseil d'Administration (« Administrateurs »)

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

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

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

La Société verse aux Administrateurs du Fonds une Rémunération annuelle totale fixe de EUR 26 250 qui est imputée, pro rata temporis, à tous les Compartiments.

Gestion de la Société

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

Gouvernance d'entreprise

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

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

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

Informations complémentaires

Les Administrateurs maintiennent leur politique d'exercice des droits de vote pour le compte de la Société pour les participations représentant une valeur d'au moins USD 100K dans les stratégies Actions et Multi-Actifs. Au cours de l'exercice sous revue, ISS (Institutional Shareholders Services), le service de vote par procuration retenu par la Société, a voté lors de 129 Assemblées Générales d'Actionnaires impliquant 2 156 résolutions.

Assemblée Générale Annuelle

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

Conclusion

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

Le Conseil d'Administration
Luxembourg, le 26 janvier 2026

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



Audit report

To the Shareholders of
Lombard Odier Perspective

Our opinion

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

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

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

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Luxembourg, 26 January 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société cooperative
Represented by

Signed by:

7559B2927DFD4DF...

Martin Wais



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
Lombard Odier Perspective

Notre opinion

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

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

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

Fondement de l'opinion

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

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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxembourg, 26 janvier 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Représentée par

Martin Wais



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Perspective

Combined · Combiné

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 198 191

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 351 222 538.35)	(2)	398 476 068.66
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 877 197.38
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		209 423.11
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 271 508.55
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	255 350.91
		407 089 548.61
LIABILITIES/PASSIF		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 91 812.55)	(2)	48 774.34
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		47 455.74
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		203 182.98
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	166 193.47
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	83 920.46
		549 526.99
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		406 540 021.62

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		361 581 882.02
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 389 910.40
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 905 909.85
Bank interest/Intérêts bancaires		337 523.89
Other income/Autres revenus		130.82
		6 633 474.96
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 944 916.28
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		8 239.51
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	981 530.96
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	284 221.11
Other expenses/Autres frais		28.62
		3 218 936.48
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 414 538.48
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	11 266 200.95
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(576 898.53)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	795 857.46
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(115 760.58)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 311 576.68)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		12 472 361.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	4 933 671.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	418 146.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(52 924.31)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		17 771 254.51
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	27 186 885.09
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		406 540 021.62

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

LO Perspective - Aneto

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 17 611 126.83)	(2)	20 415 602.77
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		520 796.47
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		25 078.04
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	9 575.05
		20 971 052.33
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	13 010.30
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	5 204.12
		18 214.42
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		20 952 837.91

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		19 913 190.18
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	78 610.36
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	143 598.74
Bank interest/Intérêts bancaires		9 574.95
Other income/Autres revenus		50.00
		231 834.05
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	152 542.77
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		349.72
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	61 017.11
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	8 429.70
Other expenses/Autres frais		2.51
		222 341.81
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		9 492.24
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	671 715.86
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	168 597.51
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(137 091.45)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		712 714.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	361 714.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(34 781.17)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 039 647.73
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		20 952 837.91

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	12 435.7020	0.0000	0.0000	12 435.7020

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 952 837.91	19 913 190.18	17 667 129.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 684.8939	1 601.2920	1 420.6781

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			20 415 602.77	97.44
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			8 767 436.37	41.84
Equities/ <i>Actions</i>			5 557 059.86	26.52
	China/Chine		167 321.70	0.80
1 100	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	167 321.70	0.80
	France		649 590.00	3.10
2 500	DANONE	EUR	185 400.00	0.88
4 000	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	114 040.00	0.54
1 750	LEGRAND SA	EUR	246 050.00	1.17
200	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	104 100.00	0.50
	Germany/Allemagne		116 200.00	0.55
3 500	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	116 200.00	0.55
	Ireland/Irlande		284 760.00	1.36
700	LINDE PLC	EUR	284 760.00	1.36
	Netherlands/Pays-Bas		227 727.50	1.09
275	ASML HOLDING NV	EUR	227 727.50	1.09
	Spain/Espagne		305 840.00	1.46
4 000	CELLNEX TELECOM SA	EUR	117 960.00	0.56
4 000	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	187 880.00	0.90
	Switzerland/Suisse		1 590 255.14	7.59
1 300	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	210 814.57	1.01
350	LONZA GROUP AG-REG	CHF	197 379.26	0.94
3 000	NESTLE SA-REG	CHF	234 486.82	1.12
200	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	221 104.99	1.06
1 000	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	278 012.52	1.33
3 000	TEMENOS AG - REG	CHF	206 022.36	0.98
400	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	242 434.62	1.16
	United States of America/États-Unis		2 215 365.52	10.57
1 350	ABBOTT LABORATORIES	USD	153 888.51	0.73
2 000	ALPHABET INC-CL A	USD	413 787.23	1.97
1 750	AMAZON.COM INC	USD	327 019.15	1.56
5 000	BANK OF AMERICA CORP	USD	219 531.91	1.05
325	ELI LILLY & CO	USD	211 042.55	1.01
1 500	NVIDIA CORP	USD	238 187.23	1.14
1 000	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	173 293.62	0.83
1 000	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	130 765.96	0.62
350	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	144 474.04	0.69
700	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	203 375.32	0.97
Bonds/ <i>Obligations</i>			1 941 098.46	9.26
	Australia/Australie		199 833.00	0.95
200 000	TELSTRA GROUP 3.375% 02-03-35	EUR	199 833.00	0.95
	France		253 156.25	1.21
250 000	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 2.875% 13-04-30	EUR	253 156.25	1.21

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Jersey		535 821.70	2.56
1 650	WISDOMTREE CORE PHYSICAL GOLD	USD	535 821.70	2.56
	Luxembourg		245 263.75	1.17
250 000	LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 0.625% 01-02-27	EUR	245 263.75	1.17
	United States of America/États-Unis		707 023.76	3.37
200 000	ATT 3.15% 01-06-30	EUR	201 309.00	0.96
250 000	PROCTER AND GAMBLE 3.2% 29-04-34	EUR	252 500.00	1.21
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 30-04-26	USD	253 214.76	1.21
Structured products/Produits structurés			1 269 278.05	6.06
	Luxembourg		210 021.28	1.00
250 000	SG ISSUER 9.24% 01-06-26 CV	USD	210 021.28	1.00
	Netherlands/Pays-Bas		634 497.03	3.03
250 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS 9.15% 22-06-26	USD	211 000.88	1.01
250 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS 9.75% 07-07-26	USD	212 029.25	1.01
250 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS 9.8% 05-06-26	USD	211 466.90	1.01
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		424 759.74	2.03
250 000	VONTOBEL FINANCIAL PRODUCTS 10.0% 21-04-26 CV	USD	212 517.72	1.01
250 000	VONTOBEL FINANCIAL PRODUCTS 9.45% 13-03-26 CV	USD	212 242.02	1.01
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			11 648 166.40	55.59
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			11 648 166.40	55.59
	Ireland/Irlande		515 519.60	2.46
2 000	AMUNDI ALTERNATIVE FUNDS II PLC - AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND -PTG-I-EUR	EUR	256 019.60	1.22
1 250	ISHARES VII PLC -ISHARES CORE MSCI EMU UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	259 500.00	1.24
	Luxembourg		11 132 646.80	53.13
2 500	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI S&P 500 SWAP -UCITS ETF USD C-	USD	280 230.64	1.34
5 000	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - M EUR HEDGED CAP	EUR	657 008.00	3.14
70 000	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - I EUR CAP	EUR	1 072 575.00	5.12
6 000	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M EUR CAP	EUR	345 325.80	1.65
1 150	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - I EUR CAP	EUR	138 823.52	0.66
3 380	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) - M USD CAP	USD	36 742.18	0.18
20 000	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL EQUITY - M USD CAP	USD	390 934.47	1.87
5 000	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES - M EUR CAP	EUR	638 599.50	3.05
20 000	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M JPY CAP	JPY	486 947.78	2.32
17 000	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - M EUR CAP	EUR	234 368.80	1.12
4 000	PRIVILEGE - FIDELITY TECHNOLOGY - M USD CAP	USD	449 821.96	2.15
150 000	PRIVILEGE - GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - N EUR CAP	EUR	1 598 445.00	7.63
17 000	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M EUR HEDGED CAP	EUR	185 730.10	0.89
25 000	PRIVILEGE - JPMORGAN EUROZONE EQUITY - M EUR CAP	EUR	454 735.00	2.17
24 000	PRIVILEGE - JPMORGAN US EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	USD	922 370.04	4.40
25 000	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - M USD CAP	USD	274 744.68	1.31
80 000	PRIVILEGE - PPM AMERICA US CORPORATE BOND - M USD CAP	USD	819 846.81	3.91
65 000	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	USD	757 330.21	3.61
60 000	PRIVILEGE - ROBECO GLOBAL HIGH YIELD - M USD CAP	USD	704 537.87	3.36
15 000	WISDOMTREE PHYSICAL GOLD	EUR	174 600.00	0.83
1 500	XTRACKERS II SICAV - XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF - 1C- EUR HEDGED	EUR	315 615.00	1.51
1 200	XTRACKERS SICAV - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF -1C-	CHF	193 314.44	0.92

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						9 575.05	0.05
EUR	1 066 836.22	CACEIS Bank Lux. Branch	25/11/2025	CHF	1 000 000.00	(6 271.83)	(0.03)
EUR	2 814 402.92	CACEIS Bank Lux. Branch	02/12/2025	USD	3 300 000.00	15 846.88	0.08

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

LO Perspective - Noise

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 13 329 647.82)	(2)	13 622 345.52
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 140 492.50
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		146 193.79
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	18 007.83
		14 927 039.64
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	3 205.92
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	3 205.92
		6 411.84
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		14 920 627.80

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		16 712 283.85
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	9 375.00
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	548 672.72
Bank interest/Intérêts bancaires		30 183.01
		588 230.73
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	40 391.43
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		504.19
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	40 391.43
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	3 937.66
		85 224.71
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		503 006.02
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	102 945.54
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 725.49
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(386 293.86)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		222 383.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	143 592.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	21 498.24
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		387 474.29
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(2 179 130.34)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		14 920 627.80

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	12 304.0000	0.0000	1 578.0000	10 726.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 920 627.80	16 712 283.85	17 222 903.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 391.0710	1 358.2805	1 277.7583

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			13 622 345.52	91.30
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			11 647 044.41	78.06
Bonds/Obligations			11 249 246.63	75.39
	Canada		385 452.38	2.58
385 000	TORONTO DOMINION BANK 2.551% 03-08-27	EUR	385 452.38	2.58
	Denmark/Danemark		193 149.25	1.29
185 000	TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	193 149.25	1.29
	France		2 696 832.50	18.07
200 000	AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	205 629.00	1.38
300 000	BNP PAR 1.375% 28-05-29 EMTN	EUR	284 226.00	1.90
200 000	CEETRUS FRANCE 2.75% 26-11-26	EUR	198 132.00	1.33
300 000	CROWN EU HLD 2.875% 01-02-26	EUR	300 354.00	2.01
300 000	EDF 4.25% 25-01-32 EMTN	EUR	315 216.00	2.11
200 000	ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	199 693.00	1.34
300 000	ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	299 589.00	2.01
300 000	RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	299 269.50	2.01
200 000	TOTALENERGIES SE FR 1.625% PERP	EUR	193 335.00	1.30
200 000	VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	206 875.00	1.39
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	194 514.00	1.30
	Germany/Allemagne		203 932.00	1.37
200 000	ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	203 932.00	1.37
	Italy/Italie		201 096.00	1.35
200 000	FIBERCOP 3.625% 25-05-26 EMTN	EUR	201 096.00	1.35
	Japan/Japon		343 715.75	2.30
350 000	NISSAN MOTOR CO LTD 3.201% 17-09-28	EUR	343 715.75	2.30
	Luxembourg		248 487.50	1.67
250 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.25% PERP	EUR	248 487.50	1.67
	Netherlands/Pays-Bas		1 289 279.42	8.64
200 000	ENEL FINANCE INTL NV 4.625% 15-06-27	USD	171 416.17	1.15
150 000	HEINEKEN NV 3.625% 15-11-26	EUR	152 051.25	1.02
200 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	197 526.00	1.32
250 000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3.25% 23-02-31	EUR	255 832.50	1.71
400 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% 29-03-26	EUR	402 902.00	2.70
100 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	109 551.50	0.73
	Saudi Arabia/Arabie Saoudite		231 001.27	1.55
300 000	SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 2.25% 24-11-30	USD	231 001.27	1.55
	Spain/Espagne		498 887.50	3.34
500 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.375% 05-01-26	EUR	498 887.50	3.34
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		446 148.00	2.99
450 000	NATL BANK OF ABU DHABI 0.125% 16-02-26	EUR	446 148.00	2.99
	United Kingdom/Royaume-Uni		994 060.62	6.66
450 000	HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	449 896.50	3.02
400 000	ROLLS ROYCE 3.625% 14-10-25	USD	340 422.12	2.28
200 000	STANDARD CHARTERED 3.864% 17-03-33	EUR	203 742.00	1.37

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
			EUR				
	United States of America/ <i>États-Unis</i>		3 517 204.44	23.57			
300 000	AMAZON 4.7% 01-12-32	USD	262 605.96	1.76			
350 000	AMRIZE FINANCE US LLC 3.5% 22-09-26	USD	295 438.72	1.98			
350 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	356 931.75	2.39			
325 000	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.5% 01-10-29	USD	275 951.28	1.85			
300 000	ESTEE LAUDER 4.65% 15-05-33	USD	255 700.85	1.71			
175 000	FORD MOTOR CREDIT 2.33% 25-11-25	EUR	174 963.25	1.17			
200 000	GOLDMAN SACHS BDC 2.875% 15-01-26	USD	169 353.19	1.14			
300 000	IQVIA 1.75% 15-03-26	EUR	298 444.50	2.00			
400 000	JPM CHASE 2.875% 24-05-28 EMTN	EUR	403 640.00	2.71			
200 000	MC DONALD S 1.875% 26-05-27	EUR	198 478.00	1.33			
350 000	NETFLIX 4.375% 15-11-26	USD	299 272.34	2.01			
300 000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA 6.0% 15-12-29	USD	262 900.85	1.76			
250 000	VERIZON COMMUNICATION 4.25% 31-10-30	EUR	263 523.75	1.77			
Structured products/ <i>Produits structurés</i>			397 797.78	2.67			
	Netherlands/ <i>Pays-Bas</i>		397 797.78	2.67			
400 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS 6.52% 02-10-26	EUR	397 797.78	2.67			
Undertakings for Collective Investment/ <i>Organismes de placement collectif</i>			1 975 301.11	13.24			
Shares/Units in investment funds/ <i>Actions/Parts de fonds d'investissements</i>			1 975 301.11	13.24			
	Luxembourg		1 975 301.11	13.24			
6 100	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M EUR CAP	EUR	725 197.28	4.86			
115 000	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) - M USD CAP	USD	1 250 103.83	8.38			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/ <i>Contrats de change à terme</i>						18 007.83	0.12
EUR	3 198 185.14	CACEIS Bank Lux. Branch	02/12/2025	USD	3 750 000.00	18 007.83	0.12

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

LO Perspective - Obregon

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 9 281 169.37)	(2)	10 786 549.07
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		60 284.31
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		7 757.13
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	6 591.68
		10 861 182.19
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	2 256.74
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	2 256.74
		4 513.48
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		10 856 668.71

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		11 284 237.34
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	96 934.40
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	47 112.99
Bank interest/Intérêts bancaires		3 698.46
		147 745.85
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	27 480.45
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		15.33
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	27 480.45
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	4 842.07
		59 818.30
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		87 927.55
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	135 856.67
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	57 704.98
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(45 903.16)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		235 586.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	608 759.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	7 510.22
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		851 855.84
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 279 424.47)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		10 856 668.71

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	7 719.7200	0.0000	846.0000	6 873.7200

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 856 668.71	11 284 237.34	15 919 517.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 579.4459	1 461.7418	1 306.9739

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			10 786 549.07	99.35
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			5 296 194.26	48.78
Equities/ <i>Actions</i>			4 500 052.19	41.45
Belgium/Belgique			127 000.00	1.17
2 500	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	127 000.00	1.17
France			502 732.80	4.63
3 000	BNP PARIBAS	EUR	231 990.00	2.14
1 780	DANONE	EUR	132 004.80	1.22
7 600	ENGIE	EUR	138 738.00	1.28
Germany/Allemagne			423 377.90	3.90
1 410	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	120 470.40	1.11
5 500	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	182 600.00	1.68
2 250	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	120 307.50	1.11
Ireland/Irlande			247 105.53	2.28
1 150	APTIV PLC	USD	84 385.53	0.78
400	LINDE PLC	EUR	162 720.00	1.50
Netherlands/Pays-Bas			177 660.00	1.64
900	AIRBUS SE	EUR	177 660.00	1.64
Spain/Espagne			151 136.25	1.39
5 125	CELLNEX TELECOM SA	EUR	151 136.25	1.39
Switzerland/Suisse			604 530.14	5.57
2 000	NOVARTIS AG-REG	CHF	214 194.79	1.97
750	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	208 509.39	1.92
300	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	181 825.96	1.67
United States of America/États-Unis			2 266 509.57	20.88
1 000	ABBOTT LABORATORIES	USD	113 991.49	1.05
760	ALPHABET INC-CL A	USD	157 239.15	1.45
1 700	AMAZON.COM INC	USD	317 675.74	2.93
6 000	BANK OF AMERICA CORP	USD	263 438.30	2.43
550	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	41 247.66	0.38
925	JPMORGAN CHASE & CO	USD	248 317.23	2.29
1 500	MERCK & CO. INC.	USD	107 144.68	0.99
1 500	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	213 600.00	1.97
450	MICROSOFT CORP	USD	198 363.83	1.83
850	NVIDIA CORP	USD	134 972.77	1.24
2 350	PINTEREST INC- CLASS A	USD	64 340.00	0.59
1 700	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	222 302.13	2.05
400	SALESFORCE INC	USD	80 680.85	0.74
250	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	103 195.74	0.95
Bonds/Obligations			639 573.90	5.89
China/Chine			168 011.92	1.55
200 000	ALIBABA GROUP 3.4% 06-12-27	USD	168 011.92	1.55
France			205 629.00	1.89
200 000	AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	205 629.00	1.89

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
875	Jersey WISDOMTREE METAL SEC - GOLD	USD	265 932.98 265 932.98	2.45 2.45
Structured products/Produits structurés			156 568.17	1.44
185 000	Netherlands/Pays-Bas JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS 8.5% 02-10-26	USD	156 568.17 156 568.17	1.44 1.44
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			5 490 354.81	50.57
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			5 490 354.81	50.57
4 700	Ireland/Irlande BRANDES INVESTMENT FUNDS PLC - BRANDES EUROPEAN VALUE FUND ACC -I-EUR	EUR	1 454 542.65 363 498.00	13.40 3.35
34 000	ISHARES IV PLC - ISHARES ELECTRIC VEHICLES AND DRIVING TECHNOLOGY UCITS ETF ACC USD	USD	264 852.77	2.44
27 352	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - SH DURATION EMERGING MARKET DEBT FD ACC -PTG-P-USD	USD	335 440.97	3.09
6 500	POLAR CAPITAL FUNDS PLC - BIOTECHNOLOGY FUND -PTG-I-EUR	EUR	316 810.00	2.92
2 520	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - VANGUARD U.S. 500 STOCK INDEX FUND ACC USD	USD	173 940.91	1.60
47 307	Luxembourg BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV - EURO SHORT DURATION BOND FUND -D2-CAP	EUR	4 035 812.16 821 257.33	37.17 7.56
500	BNP PARIBAS FUNDS SICAV - AQUA -PRIVILEGE- CAP	EUR	183 105.00	1.69
2 500	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - M USD CAP	USD	372 319.79	3.43
54 000	LO FUNDS - GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL - I EUR HEDGED CAP	EUR	694 834.20	6.40
1 230	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF) - M CHF CAP	CHF	163 829.40	1.51
35 000	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) - M USD CAP	USD	380 466.38	3.50
3 000	LO SELECTION - TARGETNETZERO (EUR) CREDIT BOND - M EUR CAP	EUR	427 899.90	3.94
25 000	PRIVILEGE - GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - M EUR CAP	EUR	264 120.00	2.43
48 000	PRIVILEGE - ROBECO GLOBAL HIGH YIELD - M EUR HEDGED CAP	EUR	566 884.80	5.22
1 000	XTRACKERS SICAV - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF -1C-	CHF	161 095.36	1.48

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						6 591.68	0.06
EUR	322 163.46	CACEIS Bank Lux. Branch	25/11/2025	CHF	300 000.00	224.27	0.00
EUR	1 193 634.86	CACEIS Bank Lux. Branch	02/12/2025	USD	1 400 000.00	6 367.41	0.06

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

LO Perspective - Onís

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 31 285 505.34)	(2)	35 157 555.56
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		643 163.95
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		134 707.95
		35 935 427.46
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	8 935.58
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	7 446.30
		16 381.88
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		35 919 045.58

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		43 279 773.93
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	127 910.22
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	512 108.21
Bank interest/Intérêts bancaires		10 960.06
		650 978.49
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	110 010.36
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		6.81
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	91 675.26
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	31 382.08
Other expenses/Autres frais		2.08
		233 076.59
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		417 901.90
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 169 435.84
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(31 514.15)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	203 501.43
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 759 325.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	536 612.42
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	22 289.97
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		2 318 227.41
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(9 678 955.76)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		35 919 045.58

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	27 758.2800	0.0000	6 003.0000	21 755.2800

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 919 045.58	43 279 773.93	39 959 922.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 651.0496	1 559.1663	1 402.1242

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			35 157 555.56	97.88
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			17 148 931.94	47.74
Equities/ <i>Actions</i>			6 982 095.42	19.44
France			964 129.20	2.68
3 510	DANONE	EUR	260 301.60	0.72
390	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	202 995.00	0.57
1 590	PERNOD RICARD SA	EUR	132 828.60	0.37
3 120	VINCI SA	EUR	368 004.00	1.02
Germany/Allemagne			577 218.30	1.61
5 810	BASF SE	EUR	246 285.90	0.69
6 660	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	221 112.00	0.62
5 190	PUMA SE	EUR	109 820.40	0.31
Ireland/Irlande			185 496.51	0.52
5 120	SMURFIT WESTROCK PLC	USD	185 496.51	0.52
Italy/Italie			258 432.60	0.72
3 070	PRYSMIAN SPA	EUR	258 432.60	0.72
Netherlands/Pays-Bas			551 222.00	1.53
1 450	AIRBUS SE	EUR	286 230.00	0.80
320	ASML HOLDING NV	EUR	264 992.00	0.74
Sweden/Suède			291 080.85	0.81
490	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	291 080.85	0.81
Switzerland/Suisse			161 457.35	0.45
1 830	SGS SA-REG	CHF	161 457.35	0.45
United Kingdom/Royaume-Uni			225 441.00	0.63
7 400	SHELL PLC	EUR	225 441.00	0.63
United States of America/États-Unis			3 767 617.61	10.49
480	ADOBE INC	USD	144 102.13	0.40
1 940	ALPHABET INC-CL A	USD	401 373.62	1.12
1 790	AMAZON.COM INC	USD	334 493.87	0.93
1 710	APPLE INC	USD	370 567.91	1.03
2 540	COCA-COLA CO/THE	USD	143 364.09	0.40
8 650	CSX CORP	USD	261 414.04	0.73
610	HOME DEPOT INC	USD	210 353.96	0.59
2 980	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	156 075.91	0.43
1 320	JPMORGAN CHASE & CO	USD	354 355.40	0.99
920	MICROSOFT CORP	USD	405 543.83	1.13
1 300	NVIDIA CORP	USD	206 428.94	0.57
1 770	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	231 455.74	0.64
960	SALESFORCE INC	USD	193 634.04	0.54
1 220	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	354 454.13	0.99
Bonds/Obligations			9 134 519.95	25.43
Australia/Australie			1 258 671.25	3.50
500 000	BHP BILLITON FINANCE 3.643% 04-09-35	EUR	499 555.00	1.39
300 000	TELSTRA GROUP 3.375% 02-03-35	EUR	299 749.50	0.83
450 000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.386% 18-03-30	EUR	459 366.75	1.28

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Belgium/Belgique		202 423.00	0.56
200 000	LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 24-04-36	EUR	202 423.00	0.56
	Finland/Finlande		300 322.50	0.84
300 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.0% 15-09-34	EUR	300 322.50	0.84
	France		1 820 783.08	5.07
400 000	ACCOR 3.875% 11-03-31	EUR	410 010.00	1.14
300 000	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 08-04-34	EUR	303 337.50	0.84
500 000	PERNOD RICARD 3.625% 07-05-34	EUR	502 915.00	1.40
300 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	299 128.50	0.83
296 000	WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	305 392.08	0.85
	Ireland/Irlande		496 875.00	1.38
500 000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.807% 27-11-36	EUR	496 875.00	1.38
	Jersey		922 262.81	2.57
2 840	WISDOMTREE CORE PHYSICAL GOLD	USD	922 262.81	2.57
	Luxembourg		247 451.25	0.69
250 000	SES 2.875% PERP	EUR	247 451.25	0.69
	Netherlands/Pays-Bas		397 111.00	1.11
100 000	SWISSCOM FINANCE BV 3.625% 29-11-36	EUR	100 822.00	0.28
300 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	296 289.00	0.82
	Norway/Norvège		305 502.00	0.85
300 000	AKER BP A 4.0% 29-05-32 EMTN	EUR	305 502.00	0.85
	Sweden/Suède		305 577.00	0.85
300 000	AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	305 577.00	0.85
	United Kingdom/Royaume-Uni		588 889.40	1.64
390 000	BRITISH TEL 3.375% 30-08-32	EUR	391 895.40	1.09
200 000	DIAGEO FINANCE 3.375% 30-08-35	EUR	196 994.00	0.55
	United States of America/États-Unis		2 288 651.66	6.37
500 000	IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.15% 10-02-33	EUR	495 448.46	1.38
350 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.9% 19-01-33	EUR	351 729.00	0.98
390 000	MC DONALD S 3.0% 31-05-34 EMTN	EUR	375 390.60	1.05
580 000	PROCTER AND GAMBLE 3.2% 29-04-34	EUR	585 800.00	1.63
470 000	TMOBILE U 3.7% 08-05-32	EUR	480 283.60	1.34
Structured products/Produits structurés			1 032 316.57	2.87
	Luxembourg		516 241.32	1.44
520 000	SG ISSUER 7.1703% 07-07-26	EUR	516 241.32	1.44
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		516 075.25	1.44
516 000	VONTOBEL FINANCIAL PRODUCTS 7.75% 21-04-26 CV	EUR	516 075.25	1.44
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			18 008 623.62	50.14
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			18 008 623.62	50.14
	Ireland/Irlande		2 981 930.98	8.30
5 400	AMUNDI ALTERNATIVE FUNDS II PLC - AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND -PTG-I- EUR	EUR	691 252.92	1.92
2 300	BLACKROCK ICS STERLING LIQ GBP ACC	GBP	319 716.07	0.89
2 950	ISHARES VII PLC -ISHARES CORE MSCI EMU UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	612 420.00	1.71
5 430	NOMURA FUNDS IRELAND PLC - US HIGH YIELD BOND FUND ACC -PTG-I- HEDGED EUR	EUR	914 493.99	2.55
2 900	TYCHO ICAV - TYCHO ARETE MACRO FUND ACC -I- EUR	EUR	444 048.00	1.24

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
	Luxembourg		15 026 692.64	41.83
127 000	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - I EUR CAP	EUR	1 945 957.50	5.42
1 801	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M EUR CAP	EUR	214 111.52	0.60
33 160	LO FUNDS - SWISS EQUITY - M CHF CAP	CHF	701 522.79	1.95
14 730	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - N EUR HEDGED CAP	EUR	1 580 693.98	4.40
5 830	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - HBK DIVERSIFIED STRATEGIES UCITS FUND -Z EUR- CAP	EUR	621 594.60	1.73
30 400	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M JPY CAP	JPY	740 160.63	2.06
52 010	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - M EUR CAP	EUR	717 030.66	2.00
302 000	PRIVILEGE - GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - N EUR CAP	EUR	3 218 202.60	8.96
53 270	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M EUR HEDGED CAP	EUR	581 990.73	1.62
30 000	PRIVILEGE - JPMORGAN EUROZONE EQUITY - M EUR CAP	EUR	545 682.00	1.52
31 500	PRIVILEGE - JPMORGAN US EQUITIES BETA ENHANCED - N USD CAP	USD	1 290 183.70	3.59
39 250	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - M EUR HEDGED CAP	EUR	430 906.13	1.20
87 750	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	USD	1 022 395.79	2.85
78 130	PRIVILEGE - ROBECO GLOBAL HIGH YIELD - M EUR HEDGED CAP	EUR	922 724.01	2.57
42 400	WISDOMTREE PHYSICAL GOLD	EUR	493 536.00	1.37

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

LO Perspective - Wetblue

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 25 820 297.07)	(2)	28 471 709.41
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		759 358.91
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		42 225.39
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	22 633.81
		29 295 927.52
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	12 137.43
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	6 068.72
		18 206.15
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		29 277 721.37

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		29 912 554.20
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	142 363.52
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	296 802.20
Bank interest/Intérêts bancaires		17 612.25
		456 777.97
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	146 757.66
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		953.24
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	73 378.89
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	6 894.52
		227 984.31
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		228 793.66
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	911 921.18
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	272 491.49
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(376 508.89)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 036 697.44
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	282 940.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(88 060.28)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 231 577.81
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 866 410.64)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		29 277 721.37

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	16 261.4810	0.0000	998.8360	15 262.6450

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 277 721.37	29 912 554.20	27 330 900.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 918.2600	1 839.4729	1 625.4382

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			28 471 709.41	97.25
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			10 611 776.15	36.25
Equities/ <i>Actions</i>			5 468 955.36	18.68
	France		1 467 554.00	5.01
1 650	AIR LIQUIDE SA	EUR	291 819.00	1.00
4 500	BNP PARIBAS	EUR	347 985.00	1.19
5 000	DANONE	EUR	370 800.00	1.27
3 250	LEGRAND SA	EUR	456 950.00	1.56
	Germany/Allemagne		525 610.00	1.80
11 000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	365 200.00	1.25
3 000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	160 410.00	0.55
	Ireland/Irlande		282 978.72	0.97
700	LINDE PLC	USD	282 978.72	0.97
	Netherlands/Pays-Bas		331 240.00	1.13
400	ASML HOLDING NV	EUR	331 240.00	1.13
	Spain/Espagne		187 880.00	0.64
4 000	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	187 880.00	0.64
	Switzerland/Suisse		1 186 072.64	4.05
500	LONZA GROUP AG-REG	CHF	281 970.37	0.96
2 000	NESTLE SA-REG	CHF	156 324.54	0.53
1 000	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	278 012.52	0.95
1 200	SIKA AG-REG	CHF	227 330.59	0.78
400	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	242 434.62	0.83
	United States of America/États-Unis		1 487 620.00	5.08
850	ADOBE INC	USD	255 180.85	0.87
2 000	AMAZON.COM INC	USD	373 736.17	1.28
1 000	BROADCOM INC	USD	280 774.47	0.96
800	MICROSOFT CORP	USD	352 646.81	1.20
1 300	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	225 281.70	0.77
Bonds/ <i>Obligations</i>			3 619 687.12	12.36
	France		405 050.00	1.38
400 000	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 2.875% 13-04-30	EUR	405 050.00	1.38
	Germany/Allemagne		400 356.00	1.37
400 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.5% 19-11-25	EUR	400 356.00	1.37
	Jersey		974 221.28	3.33
3 000	WISDOMTREE CORE PHYSICAL GOLD	USD	974 221.28	3.33
	United States of America/États-Unis		1 840 059.84	6.28
350 000	AMGEN 5.15% 02-03-28	USD	304 912.55	1.04
350 000	ATT 4.25% 01-03-27	USD	298 430.85	1.02
500 000	BK AMERICA 0.583% 24-08-28	EUR	482 117.50	1.65
350 000	KELLANOVA 4.3% 15-05-28	USD	300 098.94	1.03
450 000	PROCTER AND GAMBLE 3.2% 29-04-34	EUR	454 500.00	1.55
Structured products/ <i>Produits structurés</i>			1 523 133.67	5.20

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
300 000	Luxembourg SG ISSUER 9.24% 01-06-26 CV	USD	252 025.53	0.86
300 000	Netherlands/Pays-Bas JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS 9.15% 22-06-26	USD	761 396.44	2.60
300 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS 9.75% 07-07-26	USD	253 201.06	0.86
300 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS 9.8% 05-06-26	USD	254 435.10	0.87
300 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS 9.8% 05-06-26	USD	253 760.28	0.87
300 000	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis VONTOBEL FINANCIAL PRODUCTS 10.0% 21-04-26 CV	USD	509 711.70	1.74
300 000	VONTOBEL FINANCIAL PRODUCTS 10.0% 21-04-26 CV	USD	255 021.27	0.87
300 000	VONTOBEL FINANCIAL PRODUCTS 9.45% 13-03-26 CV	USD	254 690.43	0.87
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			17 859 933.26	61.00
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			17 859 933.26	61.00
800	Ireland/Irlande INVESCO MARKETS III PLC - INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF USD	USD	1 775 387.23	6.06
2 500	ISHARES VII PLC -ISHARES CORE MSCI EMU UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	408 714.89	1.40
1 500	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	USD	519 000.00	1.77
1 500	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	USD	847 672.34	2.90
10 000	Luxembourg AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EM ASIA -UCITS ETF- CAP	USD	16 084 546.03	54.94
100 000	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EM ASIA -UCITS ETF- CAP	USD	433 021.28	1.48
3 250	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - I EUR CAP	EUR	1 532 250.00	5.23
2 150	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF) - M CHF CAP	CHF	432 882.55	1.48
270 000	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M EUR CAP	EUR	255 602.32	0.87
35 000	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) - I USD CAP	USD	2 995 575.32	10.23
2 000	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL EQUITY - M USD CAP	USD	684 135.32	2.34
13 000	LO FUNDS - WORLD BRANDS - M EUR CAP	EUR	584 929.00	2.00
25 000	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES - M EUR CAP	EUR	1 677 120.90	5.73
165 000	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M JPY CAP	JPY	608 684.73	2.08
15 000	PRIVILEGE - GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - N EUR CAP	EUR	1 758 289.50	6.01
37 000	PRIVILEGE - JPMORGAN EUROZONE EQUITY - M EUR CAP	EUR	272 841.00	0.93
40 000	PRIVILEGE - JPMORGAN US EQUITIES BETA ENHANCED - N USD CAP	USD	1 515 453.87	5.18
75 000	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - M USD CAP	USD	439 591.49	1.50
94 630	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	USD	873 842.55	2.98
2 000	PRIVILEGE - ROBECO GLOBAL HIGH YIELD - N USD CAP	USD	1 116 220.11	3.81
3 000	XTRACKERS II SICAV - XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF - 1C- EUR HEDGED	EUR	420 820.00	1.44
3 000	XTRACKERS SICAV - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF -1C-	CHF	483 286.09	1.65

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							22 633.81
EUR	1 173 519.84	CACEIS Bank Lux. Branch	25/11/2025	CHF	1 100 000.00	(6 899.02)	0.08
EUR	5 245 023.62	CACEIS Bank Lux. Branch	02/12/2025	USD	6 150 000.00	29 532.83	(0.02)
EUR	5 245 023.62	CACEIS Bank Lux. Branch	02/12/2025	USD	6 150 000.00	29 532.83	0.10

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

LO Perspective - Edelweiss

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 14 469 260.36)	(2)	18 854 242.77
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		513 777.69
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 097.46
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	12 806.01
		19 383 923.93
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 599.05
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	4 799.53
		14 398.58
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		19 369 525.35

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		18 270 854.23
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	122 379.58
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	5 232.80
Bank interest/Intérêts bancaires		8 048.01
		135 660.39
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	111 150.23
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		144.72
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	55 822.61
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	12 354.23
		179 471.79
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(43 811.40)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	721 830.90
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	86 389.74
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(59 193.06)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		705 216.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	420 594.60
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(27 139.66)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 098 671.12
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		19 369 525.35

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	11 192.9000	0.0000	0.0000	11 192.9000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 369 525.35	18 270 854.23	16 345 252.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 730.5189	1 632.3611	1 409.1584

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			18 854 242.77	97.34
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			10 268 384.26	53.01
Equities/ <i>Actions</i>			10 057 371.96	51.92
China/Chine			342 248.94	1.77
2 250	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	342 248.94	1.77
France			1 419 562.50	7.33
750	AIR LIQUIDE SA	EUR	132 645.00	0.68
3 000	DANONE	EUR	222 480.00	1.15
6 250	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	178 187.50	0.92
600	L'OREAL	EUR	221 100.00	1.14
3 250	LEGRAND SA	EUR	456 950.00	2.36
400	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	208 200.00	1.07
Germany/Allemagne			166 000.00	0.86
5 000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	166 000.00	0.86
Ireland/Irlande			535 212.77	2.76
1 750	APTIV PLC	USD	128 412.77	0.66
1 000	LINDE PLC	EUR	406 800.00	2.10
Italy/Italie			102 900.00	0.53
250	FERRARI NV	EUR	102 900.00	0.53
Netherlands/Pays-Bas			372 645.00	1.92
450	ASML HOLDING NV	EUR	372 645.00	1.92
Spain/Espagne			276 350.00	1.43
3 000	CELLNEX TELECOM SA	EUR	88 470.00	0.46
4 000	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	187 880.00	0.97
Switzerland/Suisse			1 635 182.12	8.44
1 750	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	283 788.84	1.47
350	LONZA GROUP AG-REG	CHF	197 379.26	1.02
4 000	NESTLE SA-REG	CHF	312 649.09	1.61
200	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	221 104.99	1.14
1 000	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	278 012.52	1.44
1 500	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	136 225.06	0.70
3 000	TEMENOS AG - REG	CHF	206 022.36	1.06
United States of America/États-Unis			5 207 270.63	26.88
1 500	ABBOTT LABORATORIES	USD	170 987.23	0.88
400	ADOBE INC	USD	120 085.11	0.62
2 500	ALPHABET INC-CL C	USD	518 191.49	2.68
2 000	AMAZON.COM INC	USD	373 736.17	1.93
5 000	BANK OF AMERICA CORP	USD	219 531.91	1.13
2 250	BROADCOM INC	USD	631 742.55	3.26
1 500	DATADOG INC - CLASS A	USD	181 787.23	0.94
465	ELI LILLY & CO	USD	301 953.19	1.56
700	HOME DEPOT INC	USD	241 389.79	1.25
1 250	IQVIA HOLDINGS INC	USD	202 063.83	1.04
1 000	MICROSOFT CORP	USD	440 808.51	2.28
2 500	NVIDIA CORP	USD	396 978.72	2.05
1 850	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	320 593.19	1.66
4 000	PINTEREST INC- CLASS A	USD	109 514.89	0.57

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 250	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	163 457.45	0.84
300	SERVICENOW INC	USD	234 965.11	1.21
700	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	288 948.09	1.49
1 000	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	290 536.17	1.50
Bonds/Obligations			211 012.30	1.09
United States of America/États-Unis			211 012.30	1.09
250 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 30-04-26	USD	211 012.30	1.09
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			8 585 858.51	44.33
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			8 585 858.51	44.33
Ireland/Irlande			672 362.36	3.47
1 500	AMUNDI ALTERNATIVE FUNDS II PLC - AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND -PTG-I-EUR	EUR	192 014.70	0.99
850	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	USD	480 347.66	2.48
Luxembourg			7 913 496.15	40.86
8 000	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI S&P 500 SWAP -UCITS ETF USD C-	USD	896 738.04	4.63
2 620	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - M EUR HEDGED CAP	EUR	344 272.19	1.78
20 000	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - M EUR CAP	EUR	295 896.00	1.53
8 000	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M EUR CAP	EUR	460 434.40	2.38
25	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M EUR CAP	EUR	2 972.12	0.02
3 000	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) - M EUR CAP	USD	33 284.17	0.17
25 000	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL EQUITY - M USD CAP	USD	488 668.09	2.52
1 500	LO FUNDS - WORLD BRANDS - M EUR CAP	EUR	438 696.75	2.26
18 000	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M JPY CAP	JPY	438 253.00	2.26
15 000	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - M EUR CAP	EUR	206 796.00	1.07
5 000	PRIVILEGE - FIDELITY TECHNOLOGY - M USD CAP	USD	562 277.45	2.90
15 000	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M EUR HEDGED CAP	EUR	163 879.50	0.85
50 000	PRIVILEGE - JPMORGAN EUROZONE EQUITY - M EUR CAP	EUR	909 470.00	4.70
35 000	PRIVILEGE - JPMORGAN US EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	USD	1 345 122.98	6.94
20 000	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - M USD CAP	USD	219 795.74	1.13
50 000	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	USD	582 561.70	3.01
4 000	UBS (LUX) FUND SOLUTIONS SICAV - UBS MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF -GBP ACC-	GBP	171 688.82	0.89
13 000	WISDOMTREE PHYSICAL GOLD	EUR	151 320.00	0.78
1 250	XTRACKERS SICAV - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF -1C-	CHF	201 369.20	1.04

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						12 806.01	0.07
EUR	805 408.65	CACEIS Bank Lux. Branch	25/11/2025	CHF	750 000.00	560.69	0.00
EUR	2 174 765.89	CACEIS Bank Lux. Branch	02/12/2025	USD	2 550 000.00	12 245.32	0.06

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

LO Perspective - Seehof

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 18 661 927.72)	(2)	24 746 793.64
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		235 760.95
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 837.77
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	6 252.88
		24 992 645.24
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	12 373.88
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	6 186.95
		18 560.83
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		24 974 084.41

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		23 307 812.11
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	165 157.69
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 281.48
Bank interest/Intérêts bancaires		6 439.01
		177 878.18
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	143 054.66
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		67.93
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	71 774.81
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	10 774.03
		225 671.43
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(47 793.25)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	561 865.27
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	128 451.40
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(120 996.67)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		521 526.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 177 370.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(32 625.40)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 666 272.30
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		24 974 084.41

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	14 780.7350	0.0000	0.0000	14 780.7350

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 974 084.41	23 307 812.11	20 004 106.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 689.6375	1 576.9048	1 353.3905

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			24 746 793.64	99.09
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			14 118 128.88	56.53
Equities/ <i>Actions</i>			13 864 914.12	55.52
China/Chine			456 331.91	1.83
3 000	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	456 331.91	1.83
France			1 536 504.00	6.15
1 150	AIR LIQUIDE SA	EUR	203 389.00	0.81
4 000	DANONE	EUR	296 640.00	1.19
7 500	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	213 825.00	0.86
4 000	LEGRAND SA	EUR	562 400.00	2.25
500	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	260 250.00	1.04
Germany/Allemagne			243 024.00	0.97
7 320	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	243 024.00	0.97
Ireland/Irlande			673 602.13	2.70
2 250	APTIV PLC	USD	165 102.13	0.66
1 250	LINDE PLC	EUR	508 500.00	2.04
Italy/Italie			133 770.00	0.54
325	FERRARI NV	EUR	133 770.00	0.54
Netherlands/Pays-Bas			496 860.00	1.99
600	ASML HOLDING NV	EUR	496 860.00	1.99
Spain/Espagne			493 720.00	1.98
4 000	CELLNEX TELECOM SA	EUR	117 960.00	0.47
8 000	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	375 760.00	1.50
Switzerland/Suisse			2 639 599.94	10.57
3 000	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	486 495.16	1.95
650	LONZA GROUP AG-REG	CHF	366 561.48	1.47
5 000	NESTLE SA-REG	CHF	390 811.36	1.56
250	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	276 381.24	1.11
1 500	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	417 018.77	1.67
1 750	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	158 929.24	0.64
3 500	TEMENOS AG - REG	CHF	240 359.42	0.96
500	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	303 043.27	1.21
United States of America/États-Unis			7 191 502.14	28.80
2 000	ABBOTT LABORATORIES	USD	227 982.98	0.91
500	ADOBE INC	USD	150 106.38	0.60
4 000	ALPHABET INC-CL A	USD	827 574.47	3.31
3 000	AMAZON.COM INC	USD	560 604.26	2.24
6 000	BANK OF AMERICA CORP	USD	263 438.30	1.05
3 000	BROADCOM INC	USD	842 323.40	3.37
2 000	DATADOG INC - CLASS A	USD	242 382.98	0.97
600	ELI LILLY & CO	USD	389 617.02	1.56
1 000	HOME DEPOT INC	USD	344 842.55	1.38
1 500	IQVIA HOLDINGS INC	USD	242 476.60	0.97
1 500	MICROSOFT CORP	USD	661 212.77	2.65
3 000	NVIDIA CORP	USD	476 374.47	1.91
2 350	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	407 240.00	1.63
5 000	PINTEREST INC- CLASS A	USD	136 893.62	0.55

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
1 500	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	196 148.94	0.79
400	SERVICENOW INC	USD	313 286.81	1.25
900	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	371 504.68	1.49
1 850	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	537 491.91	2.15
Bonds/Obligations			253 214.76	1.01
United States of America/États-Unis			253 214.76	1.01
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 30-04-26	USD	253 214.76	1.01
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			10 628 664.76	42.56
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			10 628 664.76	42.56
Ireland/Irlande			679 855.77	2.72
2 000	AMUNDI ALTERNATIVE FUNDS II PLC - AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND -PTG-I-EUR	EUR	256 019.60	1.03
750	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	USD	423 836.17	1.70
Luxembourg			9 948 808.99	39.84
4 500	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI S&P 500 SWAP -UCITS ETF USD C-	USD	504 415.15	2.02
3 000	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - M EUR HEDGED CAP	EUR	394 204.80	1.58
20 000	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - M EUR CAP	EUR	295 896.00	1.18
10 000	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M EUR CAP	EUR	575 543.00	2.30
100	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - N EUR CAP	EUR	12 071.59	0.05
450	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) - N USD CAP	USD	4 992.63	0.02
33 000	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL EQUITY - M USD CAP	USD	645 041.87	2.58
2 000	LO FUNDS - WORLD BRANDS - M EUR CAP	EUR	584 929.00	2.34
5 000	LO SELECTION - US EQUITY - M USD CAP	USD	638 259.15	2.56
22 000	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M JPY CAP	JPY	535 642.56	2.14
20 000	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - M EUR CAP	EUR	275 728.00	1.10
6 000	PRIVILEGE - FIDELITY TECHNOLOGY - M USD CAP	USD	674 732.94	2.70
20 000	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M EUR HEDGED CAP	EUR	218 506.00	0.87
64 436	PRIVILEGE - JPMORGAN EUROZONE EQUITY - N EUR CAP	EUR	1 182 392.41	4.73
42 000	PRIVILEGE - JPMORGAN US EQUITIES BETA ENHANCED - N USD CAP	USD	1 720 244.94	6.89
25 000	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - M USD CAP	USD	274 744.68	1.10
65 000	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	USD	757 330.21	3.03
5 000	UBS (LUX) FUND SOLUTIONS SICAV - UBS MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF -GBP ACC-	GBP	214 611.02	0.86
17 000	WISDOMTREE PHYSICAL GOLD	EUR	197 880.00	0.79
1 500	XTRACKERS SICAV - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF -1C-	CHF	241 643.04	0.97

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						6 252.88	0.03
EUR	1 386 887.09	CACEIS Bank Lux. Branch	25/11/2025	CHF	1 300 000.00	(8 153.38)	(0.03)
EUR	2 558 548.11	CACEIS Bank Lux. Branch	02/12/2025	USD	3 000 000.00	14 406.26	0.06

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

LO Perspective - Peyresourde

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 10 355 483.08)	(2)	13 681 949.50
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		21 524.08
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 119.94
		13 704 593.52
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	5 109.54
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	2 838.63
		7 948.17
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		13 696 645.35

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		15 168 415.04
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	99 861.15
Bank interest/Intérêts bancaires		2 705.74
Other income/Autres revenus		37.05
		102 603.94
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	65 153.52
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 098.13
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	36 196.42
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	14 303.88
		116 751.95
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(14 148.01)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	200 732.40
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	28 078.27
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		214 662.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(299 120.36)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(84 457.70)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 387 311.99)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		13 696 645.35

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	9 469.0000	410.3390	1 266.0000	8 613.3390

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 696 645.35	15 168 415.04	14 399 821.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 590.1668	1 601.9025	1 321.8070

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			13 681 949.50	99.89
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			13 681 949.50	99.89
Equities/ <i>Actions</i>			12 739 786.95	93.01
	France		416 400.00	3.04
800	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	416 400.00	3.04
	Ireland/Irlande		1 490 405.11	10.88
1 200	EATON CORP PLC	USD	382 212.77	2.79
1 400	LINDE PLC	EUR	569 520.00	4.16
1 500	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	538 672.34	3.93
	Spain/Espagne		340 532.50	2.49
7 250	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	340 532.50	2.49
	Sweden/Suède		504 936.17	3.69
850	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	504 936.17	3.69
	Switzerland/Suisse		1 715 692.36	12.53
45	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	585 334.55	4.27
180	GIVAUDAN-REG	CHF	622 303.04	4.54
6 500	NESTLE SA-REG	CHF	508 054.77	3.71
	United States of America/États-Unis		8 271 820.81	60.39
3 600	ALPHABET INC-CL A	USD	744 817.02	5.44
3 593	AMAZON.COM INC	USD	671 417.03	4.90
900	ELI LILLY & CO	USD	584 425.53	4.27
1 700	MICROSOFT CORP	USD	749 374.47	5.47
7 000	NVIDIA CORP	USD	1 111 540.43	8.12
3 952	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	684 856.37	5.00
14 750	PINTEREST INC- CLASS A	USD	403 836.17	2.95
1 370	S&P GLOBAL INC	USD	567 483.15	4.14
550	SERVICENOW INC	USD	430 769.36	3.15
930	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	383 888.17	2.80
5 000	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	416 893.62	3.04
2 100	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	610 125.96	4.45
5 930	WALT DISNEY CO/THE	USD	577 859.57	4.22
1 780	WASTE MANAGEMENT INC	USD	334 533.96	2.44
Bonds/ <i>Obligations</i>			942 162.55	6.88
	Jersey		942 162.55	6.88
3 100	WISDOMTREE METAL SEC - GOLD	USD	942 162.55	6.88

LO Perspective - Hautacam

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 10 897 015.08)	(2)	14 143 845.03
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		162 862.43
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		56 666.31
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	9 848.84
		14 373 222.61
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	4 152.35
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	3 559.17
		7 711.52
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		14 365 511.09

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		13 595 776.16
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	78 403.87
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	119 245.66
Bank interest/Intérêts bancaires		2 190.22
		199 839.75
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	57 168.54
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		157.58
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	41 595.26
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	13 325.47
		112 246.85
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		87 592.90
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	627 498.07
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(3 566.10)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	40 442.34
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		751 967.21
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	994.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	16 773.06
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		769 734.93
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		14 365 511.09

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	10 060.0000	0.0000	0.0000	10 060.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 365 511.09	13 595 776.16	11 530 928.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 427.9832	1 351.4688	1 146.2156

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			14 143 845.03	98.46
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			11 337 590.36	78.92
Equities/ <i>Actions</i>			7 818 914.35	54.43
	France		1 073 127.00	7.47
1 200	AIR LIQUIDE SA	EUR	212 232.00	1.48
200	HERMES INTERNATIONAL	EUR	416 600.00	2.90
450	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	234 225.00	1.63
700	SAFRAN SA	EUR	210 070.00	1.46
	Ireland/Irlande		233 424.68	1.62
650	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	233 424.68	1.62
	Italy/Italie		259 308.00	1.81
630	FERRARI NV	EUR	259 308.00	1.81
	Netherlands/Pays-Bas		487 235.00	3.39
1 000	AIRBUS SE	EUR	197 400.00	1.37
350	ASML HOLDING NV	EUR	289 835.00	2.02
	Switzerland/Suisse		450 420.92	3.14
2 850	ABB LTD-REG	CHF	174 746.75	1.22
30	GIVAUDAN-REG	CHF	103 717.17	0.72
2 200	NESTLE SA-REG	CHF	171 957.00	1.20
	Taiwan/Taiwan		106 962.13	0.74
450	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	106 962.13	0.74
	United Kingdom/Royaume-Uni		111 197.25	0.77
3 650	SHELL PLC	EUR	111 197.25	0.77
	United States of America/États-Unis		5 097 239.37	35.48
1 500	ALPHABET INC-CL A	USD	310 340.43	2.16
1 250	AMETEK INC	USD	200 000.00	1.39
650	AMGEN INC	USD	156 110.64	1.09
1 400	APPLE INC	USD	303 388.94	2.11
470	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	201 096.00	1.40
1 550	BROADCOM INC	USD	435 200.43	3.03
230	ELI LILLY & CO	USD	149 353.19	1.04
1 400	JPMORGAN CHASE & CO	USD	375 831.49	2.62
650	MCDONALD'S CORP	USD	168 109.36	1.17
300	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	187 501.28	1.31
1 100	MICROSOFT CORP	USD	484 889.36	3.38
4 000	NVIDIA CORP	USD	635 165.96	4.42
1 400	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	242 611.06	1.69
1 500	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	196 148.94	1.37
1 100	PROGRESSIVE CORP	USD	231 187.23	1.61
525	RTX CORP	USD	74 764.47	0.52
550	S&P GLOBAL INC	USD	227 821.70	1.59
360	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	148 601.87	1.03
850	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	246 955.74	1.72
650	WASTE MANAGEMENT INC	USD	122 161.28	0.85
Bonds/ <i>Obligations</i>			3 262 476.01	22.71

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Belgium/Belgique		103 215.50	0.72
100 000	LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	EUR	103 215.50	0.72
	Canada		253 530.25	1.76
150 000	ALBERTA PROVINCE D 3.125% 16-10-34	EUR	149 091.75	1.04
100 000	ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05-07-28	EUR	104 438.50	0.73
	Finland/Finlande		238 340.25	1.66
100 000	NOKIA OYJ 2.0% 11-03-26 EMTN	EUR	99 787.50	0.69
150 000	UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	138 552.75	0.96
	France		505 146.50	3.52
100 000	BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	104 064.00	0.72
100 000	EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	100 160.50	0.70
100 000	PERNOD RICARD 3.25% 03-03-32	EUR	99 692.50	0.69
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.125% 13-10-29	EUR	101 520.00	0.71
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	99 709.50	0.69
	Germany/Allemagne		207 506.50	1.44
100 000	BOSCH GMBH ROBERT 3.625% 02-06-30	EUR	102 661.00	0.71
100 000	TALANX AG 4.0% 25-10-29 EMTN	EUR	104 845.50	0.73
	Ireland/Irlande		101 283.01	0.71
100 000	LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.2% 14-02-31	EUR	101 283.01	0.71
	Japan/Japon		101 007.50	0.70
100 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.318% 07-10-31	EUR	101 007.50	0.70
	Luxembourg		299 972.25	2.09
150 000	SIX FINANCE LUXEMBOURG 3.25% 30-05-30	EUR	150 867.75	1.05
150 000	TYCO ELECTRONICS GROUP 3.25% 31-01-33	EUR	149 104.50	1.04
	Netherlands/Pays-Bas		757 879.75	5.28
100 000	ABB FINANCE 3.375% 16-01-31	EUR	102 242.50	0.71
100 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	104 491.00	0.73
200 000	JAB HOLDINGS BV 1.0% 20-12-27	EUR	192 969.00	1.34
150 000	MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.25% 30-05-32	EUR	151 487.25	1.05
100 000	SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	EUR	100 002.00	0.70
100 000	TENNET HOLDING BV 4.25% 28-04-32	EUR	106 688.00	0.74
	Portugal		136 215.00	0.95
150 000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.475% 18-10-30	EUR	136 215.00	0.95
	Sweden/Suède		204 788.50	1.43
100 000	ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	101 360.00	0.71
100 000	SANDVIK AB 3.75% 27-09-29 EMTN	EUR	103 428.50	0.72
	United Kingdom/Royaume-Uni		255 565.00	1.78
100 000	FIL LTD BERMUNDA 2.5% 04-11-26	EUR	99 940.00	0.70
150 000	NATL WESTMINSTER BANK 4.25% 13-01-28	EUR	155 625.00	1.08
	United States of America/États-Unis		98 026.00	0.68
100 000	KRAFT HEINZ FOODS 3.25% 15-03-33	EUR	98 026.00	0.68
Structured products/Produits structurés			256 200.00	1.78
	Canada		132 217.02	0.92
150 000	NATL BANK OF CANADA ZCP 18-08-26	USD	132 217.02	0.92
	Netherlands/Pays-Bas		123 982.98	0.86
150 000	RAIFFEISEN SWITZERLAND 8.7% 20-02-26 CV	USD	123 982.98	0.86
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			2 806 254.67	19.53

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			2 806 254.67	19.53
17 500	Ireland/Irlande		136 909.57	0.95
	ISHARES V PLC - ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF ACC USD	USD	136 909.57	0.95
27 650	Luxembourg		2 490 984.94	17.34
	LO FUNDS - ASIA INVESTMENT GRADE BOND - M EUR HEDGED CAP	EUR	289 686.29	2.02
19 750	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - M EUR CAP	EUR	292 197.30	2.03
1 100	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M EUR CAP	EUR	130 773.28	0.91
22 100	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M JPY CAP	JPY	538 077.30	3.75
19 300	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - M EUR HEDGED CAP	EUR	211 885.05	1.47
78 500	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	USD	914 621.87	6.37
2 650	UBS (LUX) FUND SOLUTIONS SICAV - UBS MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF -GBP ACC-	GBP	113 743.85	0.79
1 000	Switzerland/Suisse		178 360.16	1.24
	ISHARES SWISS DIVIDEND ETF (CH) ANTEILE A	CHF	178 360.16	1.24

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						9 848.84	0.07
EUR	1 148 252.81	CACEIS Bank Lux. Branch	31/10/2025	USD	1 340 000.00	9 848.84	0.07

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

LO Perspective - Troncones Investments

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 198 191

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 58 256 725.96)	(2)	63 032 683.16
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		948 637.73
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		338 248.29
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	62 217.16
		64 381 786.34
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	29 327.60
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	9 598.13
		38 925.73
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		64 342 860.61

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		60 952 439.17
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	605 495.02
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 010 932.62
Bank interest/Intérêts bancaires		40 265.75
		1 656 693.39
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	351 781.33
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		335.63
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	115 128.43
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	53 377.58
		520 622.97
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 136 070.42
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 735 554.53
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(343 661.70)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	32 759.24
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(222 975.83)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 337 746.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(827 437.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	196 817.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	35 934.67
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 743 061.10
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	1 647 360.34
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		64 342 860.61

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	48 419.4590	3 332.7330	1 970.5600	49 781.6320

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 342 860.61	60 952 439.17	57 122 452.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 292.5020	1 258.8418	1 151.0926

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			63 032 683.16	97.96
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			50 729 816.75	78.84
Equities/ <i>Actions</i>			18 933 211.41	29.43
	Belgium/Belgique		553 720.00	0.86
10 900	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	553 720.00	0.86
	France		3 494 094.50	5.43
12 800	AXA SA	EUR	520 192.00	0.81
8 500	BNP PARIBAS	EUR	657 305.00	1.02
21 100	ENGIE	EUR	385 180.50	0.60
3 500	LEGRAND SA	EUR	492 100.00	0.76
870	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	452 835.00	0.70
3 500	TELEPERFORMANCE	EUR	221 690.00	0.34
8 400	TOTALENERGIES SE	EUR	434 532.00	0.68
2 800	VINCI SA	EUR	330 260.00	0.51
	Germany/Allemagne		1 138 613.00	1.77
8 900	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	475 883.00	0.74
1 500	SAP SE	EUR	341 850.00	0.53
1 400	SIEMENS AG-REG	EUR	320 880.00	0.50
	Ireland/Irlande		789 617.88	1.23
6 200	APTIV PLC	USD	454 948.09	0.71
300	EATON CORP PLC	USD	95 553.19	0.15
6 600	SMURFIT WESTROCK PLC	USD	239 116.60	0.37
	Italy/Italie		555 786.00	0.86
99 000	INTESA SANPAOLO	EUR	555 786.00	0.86
	Netherlands/Pays-Bas		2 597 157.50	4.04
3 100	AIRBUS SE	EUR	611 940.00	0.95
11 300	ARCADIS NV	EUR	484 770.00	0.75
700	ASML HOLDING NV	EUR	579 670.00	0.90
26 900	ING GROEP NV	EUR	593 817.50	0.92
80 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	326 960.00	0.51
	Spain/Espagne		850 188.50	1.32
31 500	IBERDROLA SA	EUR	507 307.50	0.79
7 300	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	342 881.00	0.53
	Switzerland/Suisse		742 668.88	1.15
3 200	NESTLE SA-REG	CHF	250 119.27	0.39
2 600	SIKA AG-REG	CHF	492 549.61	0.77
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 006 855.52	1.56
2 200	ASTRAZENECA PLC	GBP	281 856.10	0.44
3 700	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	361 012.83	0.56
6 500	RIO TINTO PLC	GBP	363 986.59	0.57
	United States of America/États-Unis		7 204 509.63	11.20
2 800	ABBOTT LABORATORIES	USD	319 176.17	0.50
2 700	ALPHABET INC-CL A	USD	558 612.77	0.87
2 800	AMAZON.COM INC	USD	523 230.64	0.81
2 000	APPLE INC	USD	433 412.77	0.67
13 700	BANK OF AMERICA CORP	USD	601 517.45	0.93
600	ELI LILLY & CO	USD	389 617.02	0.61

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
4 000	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	299 982.98	0.47
3 000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	537 446.81	0.84
2 300	JPMORGAN CHASE & CO	USD	617 437.45	0.96
860	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	537 503.66	0.84
1 400	MICROSOFT CORP	USD	617 131.91	0.96
4 300	NVIDIA CORP	USD	682 803.40	1.06
1 900	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	329 257.87	0.51
1 500	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	435 804.26	0.68
3 300	WALT DISNEY CO/THE	USD	321 574.47	0.50
Bonds/Obligations			31 086 749.08	48.31
	Belgium/Belgique		1 323 115.00	2.06
600 000	LONZA FINANCE INTL NV 3.25% 04-09-30	EUR	606 735.00	0.94
700 000	SOLVAY 3.875% 03-04-28	EUR	716 380.00	1.11
	Canada		903 871.50	1.40
500 000	BANK OF MONTREAL 2.75% 15-06-27	EUR	503 197.50	0.78
400 000	CAN IMP BK 3.25% 16-07-31 EMTN	EUR	400 674.00	0.62
	Denmark/Danemark		470 984.40	0.73
100 000	CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 26-11-26	EUR	101 241.00	0.16
360 000	PANDORA AS 3.875% 31-05-30	EUR	369 743.40	0.57
	Finland/Finlande		552 553.29	0.86
531 000	NORDEA BKP 4.125% 05-05-28	EUR	552 553.29	0.86
	France		6 229 905.45	9.68
500 000	ACCOR 3.625% 03-09-32 EMTN	EUR	498 140.00	0.77
400 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 16-06-32	EUR	405 866.00	0.63
600 000	BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	EUR	604 026.00	0.94
500 000	CARREFOUR BQ 4.079% 05-05-27	EUR	509 382.50	0.79
600 000	EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	600 963.00	0.93
500 000	EDF 5.7% 23-05-28	USD	439 957.45	0.68
300 000	PSA BANQUE FRANCE 4.0% 21-01-27	EUR	305 319.00	0.47
500 000	RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	505 807.50	0.79
600 000	SG 3.75% 15-07-31	EUR	610 899.00	0.95
600 000	TELEPERFORMANCE SE 3.75% 24-06-29	EUR	615 423.00	0.96
600 000	THALES SERVICES SAS 4.125% 18-10-28	EUR	624 612.00	0.97
500 000	TOTALENERGIES SE FR 4.12% PERP	EUR	509 510.00	0.79
	Germany/Allemagne		247 513.54	0.38
100 000	SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	101 307.50	0.16
142 000	VOLKSWAGEN LEASING 3.875% 11-10-28	EUR	146 206.04	0.23
	Jersey		1 838 736.60	2.86
6 050	WISDOMTREE METAL SEC - GOLD	USD	1 838 736.60	2.86
	Luxembourg		204 927.00	0.32
200 000	REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.5% PERP	EUR	204 927.00	0.32
	Netherlands/Pays-Bas		5 414 028.65	8.41
500 000	EON INTL FINANCE BV 3.0% 03-09-31	EUR	498 482.50	0.77
400 000	ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	398 944.00	0.62
100 000	ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	102 781.50	0.16
700 000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.5% 22-05-26	EUR	692 639.50	1.08
450 000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 3.25% 23-05-30	EUR	454 704.75	0.71
500 000	KPN 4.875% PERP	EUR	523 262.50	0.81
400 000	NATURGY FINANCE BV 3.375% 21-05-31	EUR	402 728.00	0.63
400 000	RANDSTAD NV 3.61% 12-03-29	EUR	408 750.00	0.64
341 000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.312% 04-12-27	EUR	347 915.48	0.54
350 000	SANDOZ FINANCE BV 3.97% 17-04-27	EUR	356 928.25	0.55

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
182 000	SANDOZ FINANCE BV 4.22% 17-04-30	EUR	190 974.42	0.30
625 000	SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-11-26	EUR	633 818.75	0.99
200 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	197 526.00	0.31
200 000	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 4.0% 02-04-27	EUR	204 573.00	0.32
	South Korea/Corée du Sud		403 422.00	0.63
400 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 3.5% 07-06-26	EUR	403 422.00	0.63
	Spain/Espagne		980 487.93	1.52
300 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 22-04-29	EUR	310 171.50	0.48
200 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.552% 14-03-28	USD	173 308.93	0.27
500 000	CAIXABANK 1.375% 19-06-26 EMTN	EUR	497 007.50	0.77
	Sweden/Suède		2 143 090.50	3.33
700 000	ASSA ABLOY AB 3.75% 13-09-26	EUR	709 016.00	1.10
700 000	ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	709 520.00	1.10
400 000	SWEDBANK AB 3.625% 23-08-32	EUR	405 698.00	0.63
300 000	TELEFON AB LM ERICSSON 5.375% 29-05-28	EUR	318 856.50	0.50
	Switzerland/Suisse		584 703.00	0.91
600 000	APTIV SWISS 1.6% 15-09-28	EUR	584 703.00	0.91
	United Kingdom/Royaume-Uni		501 657.50	0.78
500 000	COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 3.125% 03-06-31	EUR	501 657.50	0.78
	United States of America/États-Unis		9 287 752.72	14.43
128 000	AMERICAN HONDA FIN 4.9% 13-03-29	USD	111 247.79	0.17
300 000	AMERICAN TOWER 3.9% 16-05-30	EUR	310 542.00	0.48
600 000	ATT 1.6% 19-05-28	EUR	585 177.00	0.91
500 000	BOOKING 3.125% 09-05-31	EUR	501 097.50	0.78
500 000	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 3.742% 04-09-26	EUR	506 862.50	0.79
600 000	EBAY 1.4% 10-05-26	USD	502 192.35	0.78
600 000	HONEYWELL INTL 2.25% 22-02-28	EUR	596 445.00	0.93
500 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3.5% 02-11-26	USD	421 808.51	0.66
300 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.68% 26-06-28	USD	263 355.32	0.41
266 000	INGERSOLL RAND 5.176% 15-06-29	USD	234 048.30	0.36
400 000	IQVIA 6.25% 01-02-29	USD	358 759.14	0.56
600 000	MONDELEZ INTL 1.625% 08-03-27	EUR	593 256.00	0.92
600 000	MORGAN STANLEY 1.875% 27-04-27	EUR	595 260.00	0.93
600 000	ORACLE 2.65% 15-07-26	USD	504 850.21	0.78
600 000	SANTANDER HOLDINGS USA INC 1 5.353% 06-09-30	USD	521 351.49	0.81
600 000	STARBUCKS 3.5% 01-03-28	USD	504 283.40	0.78
700 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.75% 15-04-27	EUR	693 675.50	1.08
500 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 15-08-32	USD	395 611.70	0.61
200 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.375% 15-05-33	USD	163 510.63	0.25
400 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-33	USD	337 606.38	0.52
600 000	VERIZON COMMUNICATION 0.875% 08-04-27	EUR	586 812.00	0.91
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		210 646.80	0.33
	United Kingdom/Royaume-Uni		210 646.80	0.33
210 000	LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.63% 04-03-28	EUR	210 646.80	0.33
	Structured products/Produits structurés		499 209.46	0.78
	Jersey		259 812.77	0.40
300 000	UBS AG JERSEY BRANCH ZCP 07-11-25	USD	259 812.77	0.40
	Luxembourg		239 396.69	0.37
300 000	BANQUE INTLE A LUXEMBOURG ZCP 24-10-25	CHF	239 396.69	0.37
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		3 578 112.00	5.56

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
			EUR				
Bonds/Obligations			3 578 112.00	5.56			
	France		3 578 112.00	5.56			
1 800 000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 17-12-25	EUR	1 792 629.00	2.79			
1 800 000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 25-02-26	EUR	1 785 483.00	2.77			
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			8 724 754.41	13.56			
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			8 724 754.41	13.56			
	Ireland/Irlande		1 089 774.31	1.69			
38 534	INVESCO MARKETS II PLC - INVESCO MSCI CHINA ALL SHARES STOCK CONNECT UCITS ETF ACC USD	USD	1 089 774.31	1.69			
	Luxembourg		7 634 980.10	11.87			
5 488	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI JAPAN TOPIX - UCITS ETF JPY C- CAP	JPY	652 332.34	1.01			
174 000	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS SWAP - UCITS ETF USD C-	USD	1 019 862.13	1.59			
72 039	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - M X1 EUR DIS	EUR	864 599.76	1.34			
14 343	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M X1 EUR DIS	EUR	1 406 400.00	2.19			
5 498	LO SELECTION - TARGETNETZERO (EUR) CREDIT BOND - M X1 EUR DIS	EUR	681 026.81	1.06			
12 665	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES - M X1 EUR DIS	EUR	1 339 271.82	2.08			
94 519	PRIVILEGE - GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - M X1 EUR DIS	EUR	936 304.18	1.46			
81 889	PRIVILEGE - ROBECO GLOBAL HIGH YIELD - M EUR HEDGED DIS	EUR	735 183.06	1.14			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						62 217.16	0.10
EUR	3 885 868.76	CACEIS Bank Lux. Branch	28/10/2025	USD	4 500 000.00	62 217.16	0.10

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

LO Perspective - Tourmalet

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 15 342 956.17)	(2)	21 285 112.26
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		14 687.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 840.37
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	32 572.61
		21 336 212.58
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		47 455.74
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 409.95
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	5 270.54
		62 136.23
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		21 274 076.35

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		21 216 120.62
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	129 530.10
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	32 334.52
Bank interest/Intérêts bancaires		5 269.94
		167 134.56
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	110 626.70
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		3 358.28
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	62 989.81
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	13 550.37
		190 525.16
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(23 390.60)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	344 247.48
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	55 782.74
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	59 556.64
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		436 196.26
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 201 064.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	5 039.69
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 642 300.38
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 584 344.65)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		21 274 076.35

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	15 956.6520	0.0000	1 171.0000	14 785.6520

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/ <i>Pour la période/l'exercice clôturé(e) au</i>	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	21 274 076.35	21 216 120.62	18 514 518.49
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	1 438.8325	1 329.6098	1 089.1242

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			21 285 112.26	100.05
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			11 322 297.61	53.22
Equities/ <i>Actions</i>			10 036 115.53	47.18
	France		1 481 491.50	6.96
6 800	AXA SA	EUR	276 352.00	1.30
2 900	BNP PARIBAS	EUR	224 257.00	1.05
100	HERMES INTERNATIONAL	EUR	208 300.00	0.98
1 200	LEGRAND SA	EUR	168 720.00	0.79
360	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	187 380.00	0.88
700	SAFRAN SA	EUR	210 070.00	0.99
1 750	VINCI SA	EUR	206 412.50	0.97
	Ireland/Irlande		284 760.00	1.34
700	LINDE PLC	EUR	284 760.00	1.34
	Italy/Italie		471 444.00	2.22
675	FERRARI NV	EUR	277 830.00	1.31
2 300	PRYSMIAN SPA	EUR	193 614.00	0.91
	Netherlands/Pays-Bas		587 860.00	2.76
1 300	AIRBUS SE	EUR	256 620.00	1.21
400	ASML HOLDING NV	EUR	331 240.00	1.56
	Switzerland/Suisse		543 856.77	2.56
2 300	NESTLE SA-REG	CHF	179 773.23	0.85
1 500	NOVARTIS AG-REG	CHF	160 646.09	0.76
5 850	UBS GROUP AG-REG	CHF	203 437.45	0.96
	Taiwan/Taiwan		237 693.62	1.12
1 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	237 693.62	1.12
	United Kingdom/Royaume-Uni		158 418.00	0.74
5 200	SHELL PLC	EUR	158 418.00	0.74
	United States of America/États-Unis		6 270 591.64	29.48
3 000	ALPHABET INC-CL A	USD	620 680.85	2.92
1 500	AMETEK INC	USD	240 000.00	1.13
842	AMGEN INC	USD	202 223.32	0.95
2 150	APPLE INC	USD	465 918.72	2.19
3 600	ARISTA NETWORKS INC	USD	446 430.64	2.10
550	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	235 325.11	1.11
375	ELI LILLY & CO	USD	243 510.64	1.14
700	HOME DEPOT INC	USD	241 389.79	1.13
1 500	JPMORGAN CHASE & CO	USD	402 676.60	1.89
600	MCDONALD'S CORP	USD	155 177.87	0.73
500	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	312 502.13	1.47
1 425	MICROSOFT CORP	USD	628 152.13	2.95
5 000	NVIDIA CORP	USD	793 957.45	3.73
1 600	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	277 269.79	1.30
1 750	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	228 840.43	1.08
600	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	247 669.79	1.16
850	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	246 955.74	1.16
1 500	WASTE MANAGEMENT INC	USD	281 910.64	1.33
Bonds/ <i>Obligations</i>			680 145.32	3.20

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets				
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>				
EUR								
5 250	Ireland/Irlande AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC C	USD	680 145.32 680 145.32	3.20 3.20				
Structured products/Produits structurés			606 036.76	2.85				
150 000	Ireland/Irlande BARCLAYS BK IRELAND 2.325% 04-05-26	EUR	152 232.50 152 232.50	0.72 0.72				
175 000	Jersey UBS AG JERSEY BRANCH ZCP 07-11-25	USD	151 557.45 151 557.45	0.71 0.71				
160 000	Luxembourg SG ISSUER 6.4% 28-08-26 CV RCB	EUR	157 600.00 157 600.00	0.74 0.74				
175 000	Netherlands/Pays-Bas RAIFFEISEN SWITZERLAND 8.7% 20-02-26 CV	USD	144 646.81 144 646.81	0.68 0.68				
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			9 962 814.65	46.83				
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			9 962 814.65	46.83				
20 000	Ireland/Irlande ISHARES V PLC - ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF ACC USD	USD	156 468.09 156 468.09	0.74 0.74				
Luxembourg			9 642 250.72	45.32				
40 000	LO FUNDS - ASIA INVESTMENT GRADE BOND - M EUR HEDGED CAP	EUR	419 076.00	1.97				
27 100	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - M EUR CAP	EUR	400 939.08	1.88				
7 500	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M USD CAP	USD	294 697.02	1.39				
1 640	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M EUR CAP	EUR	194 971.07	0.92				
3 310	LO SELECTION - TARGETNETZERO (EUR) CREDIT BOND - M EUR CAP	EUR	472 116.22	2.22				
33 900	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M JPY CAP	JPY	825 376.49	3.88				
45 000	PRIVILEGE - GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - M EUR CAP	EUR	475 416.00	2.23				
14 600	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - M EUR HEDGED CAP	EUR	160 286.10	0.75				
90 000	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	USD	1 048 611.06	4.93				
30 000	PRIVILEGE - ROBECO GLOBAL HIGH YIELD - M EUR HEDGED CAP	EUR	354 303.00	1.67				
3 775	UBS (LUX) FUND SOLUTIONS SICAV - UBS MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF -GBP ACC-	GBP	162 031.32	0.76				
119	WHITE FLEET IV SICAV - ENETIA ENERGY INFRASTRUCTURE FUND -S EUR (UNHEDGED)- DIS	EUR	1 573 626.25	7.40				
15 215	WHITE FLEET IV SICAV - SECULAR TRENDS -B (USD)- CAP	USD	3 260 801.11	15.33				
1 050	Switzerland/Suisse ISHARES ETF (CH) - ISHARES CORE SPI(R) ETF (CH) -A-	CHF	164 095.84 164 095.84	0.77 0.77				
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>	
EUR								
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							32 572.61	0.15
EUR	3 006 003.81	CACEIS Bank Lux. Branch	31/10/2025	USD	3 500 000.00	32 572.61	0.15	

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

LO Perspective - Mont Ventoux

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 35 628 706.89)	(2)	39 033 778.42
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		627 788.35
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		209 141.10
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	65 111.64
		39 935 819.51
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	13 208.14
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	8 255.07
		21 463.21
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		39 914 356.30

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		42 445 846.47
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	373 996.97
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	618 547.24
Bank interest/Intérêts bancaires		25 492.46
Other income/Autres revenus		5.32
		1 018 041.99
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	164 513.82
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		422.78
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	102 821.14
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	21 946.85
		289 704.59
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		728 337.40
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 595 702.94
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(228 576.83)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	26 035.12
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(4 289.64)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 117 208.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 142 130.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	128 564.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	10 902.95
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		2 114 546.30
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(4 646 036.47)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		39 914 356.30

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	35 689.3790	81.7560	3 898.0000	31 873.1350

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 914 356.30	42 445 846.47	38 551 167.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 252.2884	1 189.3131	1 054.7694

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			39 033 778.42	97.79
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			35 744 424.34	89.55
Equities/ <i>Actions</i>			16 923 235.81	42.40
Belgium/Belgique			594 360.00	1.49
11 700	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	594 360.00	1.49
Denmark/Danemark			184 686.28	0.46
4 000	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	184 686.28	0.46
France			1 959 282.00	4.91
6 900	AXA SA	EUR	280 140.00	0.70
4 500	BNP PARIBAS	EUR	347 985.00	0.87
2 200	LEGRAND SA	EUR	309 320.00	0.77
520	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	270 660.00	0.68
2 600	TELEPERFORMANCE	EUR	164 684.00	0.41
6 100	TOTALENERGIES SE	EUR	315 553.00	0.79
2 300	VINCI SA	EUR	270 940.00	0.68
Germany/Allemagne			1 622 807.00	4.07
1 300	ALLIANZ SE-REG	EUR	465 400.00	1.17
16 800	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	557 760.00	1.40
6 100	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	326 167.00	0.82
1 200	SAP SE	EUR	273 480.00	0.69
Hong Kong/Hong-Kong			214 688.36	0.54
18 000	PRUDENTIAL PLC	GBP	214 688.36	0.54
Ireland/Irlande			1 504 356.60	3.77
4 300	APTIV PLC	USD	315 528.51	0.79
500	EATON CORP PLC	USD	159 255.32	0.40
250	LINDE PLC	USD	101 063.83	0.25
1 000	LINDE PLC	EUR	406 800.00	1.02
14 400	SMURFIT WESTROCK PLC	USD	521 708.94	1.31
Italy/Italie			794 258.00	1.99
80 000	INTESA SANPAOLO	EUR	449 120.00	1.13
4 100	PRYSMIAN SPA	EUR	345 138.00	0.86
Netherlands/Pays-Bas			2 521 242.00	6.32
2 900	AIRBUS SE	EUR	572 344.00	1.43
7 000	ARCADIS NV	EUR	300 300.00	0.75
820	ASML HOLDING NV	EUR	679 042.00	1.70
23 000	ING GROEP NV	EUR	507 725.00	1.27
113 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	461 831.00	1.16
Spain/Espagne			410 307.00	1.03
4 900	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	230 153.00	0.58
41 000	TELEFONICA SA	EUR	180 154.00	0.45
Switzerland/Suisse			1 334 508.43	3.34
821	LONZA GROUP AG-REG	CHF	462 995.35	1.16
4 200	NESTLE SA-REG	CHF	328 281.54	0.82
1 000	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	278 012.52	0.70
1 400	SIKA AG-REG	CHF	265 219.02	0.66

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 173 160.57	2.94
10 833	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	345 668.02	0.87
2 100	ASTRAZENECA PLC	GBP	269 044.45	0.67
3 600	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	351 255.73	0.88
3 700	RIO TINTO PLC	GBP	207 192.37	0.52
	United States of America/États-Unis		4 609 579.57	11.55
2 400	ABBOTT LABORATORIES	USD	273 579.57	0.69
2 300	ALPHABET INC-CL A	USD	475 855.32	1.19
2 700	AMAZON.COM INC	USD	504 543.83	1.26
1 400	APPLE INC	USD	303 388.94	0.76
11 900	BANK OF AMERICA CORP	USD	522 485.96	1.31
3 100	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	232 486.81	0.58
1 200	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	214 978.72	0.54
1 500	JPMORGAN CHASE & CO	USD	402 676.60	1.01
4 400	MERCK & CO. INC.	USD	314 291.06	0.79
1 100	MICROSOFT CORP	USD	484 889.36	1.21
1 300	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	225 281.70	0.56
1 320	PROGRESSIVE CORP	USD	277 424.68	0.70
1 300	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	377 697.02	0.95
Bonds/Obligations			18 821 188.53	47.15
	Belgium/Belgique		813 850.00	2.04
400 000	LONZA FINANCE INTL NV 3.25% 04-09-30	EUR	404 490.00	1.01
400 000	SOLVAY 3.875% 03-04-28	EUR	409 360.00	1.03
	Canada		300 505.50	0.75
300 000	CAN IMP BK 3.25% 16-07-31 EMTN	EUR	300 505.50	0.75
	Denmark/Danemark		316 924.65	0.79
100 000	CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 26-11-26	EUR	101 241.00	0.25
210 000	PANDORA AS 3.875% 31-05-30	EUR	215 683.65	0.54
	Finland/Finlande		459 940.78	1.15
442 000	NORDEA BKP 4.125% 05-05-28	EUR	459 940.78	1.15
	France		3 821 202.97	9.57
200 000	ACCOR 3.625% 03-09-32 EMTN	EUR	199 256.00	0.50
200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 16-06-32	EUR	202 933.00	0.51
400 000	BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	EUR	402 684.00	1.01
400 000	CARREFOUR BQ 4.079% 05-05-27	EUR	407 506.00	1.02
400 000	EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	400 642.00	1.00
300 000	EDF 5.7% 23-05-28	USD	263 974.47	0.66
200 000	PSA BANQUE FRANCE 4.0% 21-01-27	EUR	203 546.00	0.51
300 000	RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	303 484.50	0.76
300 000	SG 3.75% 15-07-31	EUR	305 449.50	0.77
300 000	TELEPERFORMANCE SE 3.75% 24-06-29	EUR	307 711.50	0.77
400 000	THALES SERVICES SAS 4.125% 18-10-28	EUR	416 408.00	1.04
400 000	TOTALENERGIES SE FR 4.12% PERP	EUR	407 608.00	1.02
	Germany/Allemagne		97 813.90	0.25
95 000	VOLKSWAGEN LEASING 3.875% 11-10-28	EUR	97 813.90	0.25
	Jersey		1 097 771.34	2.75
3 612	WISDOMTREE METAL SEC - GOLD	USD	1 097 771.34	2.75
	Netherlands/Pays-Bas		3 336 898.81	8.36
300 000	EON INTL FINANCE BV 3.0% 03-09-31	EUR	299 089.50	0.75
200 000	ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	199 472.00	0.50
100 000	ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	102 781.50	0.26

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR				
300 000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 3.25% 23-05-30	EUR	303 136.50	0.76
300 000	KPN 4.875% PERP	EUR	313 957.50	0.79
300 000	NATURGY FINANCE BV 3.375% 21-05-31	EUR	302 046.00	0.76
200 000	RANDSTAD NV 3.61% 12-03-29	EUR	204 375.00	0.51
200 000	SANDOZ FINANCE BV 3.97% 17-04-27	EUR	203 959.00	0.51
103 000	SANDOZ FINANCE BV 4.22% 17-04-30	EUR	108 078.93	0.27
400 000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.2% 11-03-26	USD	336 182.13	0.84
500 000	SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-11-26	EUR	507 055.00	1.27
100 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	98 763.00	0.25
350 000	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 4.0% 02-04-27	EUR	358 002.75	0.90
Spain/Espagne			206 781.00	0.52
200 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 22-04-29	EUR	206 781.00	0.52
Sweden/Suède			820 572.00	2.06
400 000	ASSA ABLOY AB 3.75% 13-09-26	EUR	405 152.00	1.02
200 000	SWEDBANK AB 3.625% 23-08-32	EUR	202 849.00	0.51
200 000	TELEFON AB LM ERICSSON 5.375% 29-05-28	EUR	212 571.00	0.53
Switzerland/Suisse			389 802.00	0.98
400 000	APTIV SWISS 1.6% 15-09-28	EUR	389 802.00	0.98
United Kingdom/Royaume-Uni			1 004 297.00	2.52
300 000	ANGLO AMER CAP 3.75% 15-06-29	EUR	308 041.50	0.77
300 000	COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 3.125% 03-06-31	EUR	300 994.50	0.75
300 000	ROLLS ROYCE 1.625% 09-05-28	EUR	293 104.50	0.73
100 000	WPP FINANCE 2013 3.625% 12-09-29	EUR	102 156.50	0.26
United States of America/États-Unis			6 154 828.58	15.42
64 000	AMERICAN HONDA FIN 4.9% 13-03-29	USD	55 623.90	0.14
200 000	AMERICAN TOWER 3.9% 16-05-30	EUR	207 028.00	0.52
400 000	ATT 1.6% 19-05-28	EUR	390 118.00	0.98
300 000	BOOKING 3.125% 09-05-31	EUR	300 658.50	0.75
400 000	CVS HEALTH 5.0% 20-02-26	USD	341 189.79	0.85
400 000	HONEYWELL INTL 2.25% 22-02-28	EUR	397 630.00	1.00
400 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3.5% 02-11-26	USD	337 446.81	0.85
100 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.68% 26-06-28	USD	87 785.11	0.22
177 000	INGERSOLL RAND 5.176% 15-06-29	USD	155 738.91	0.39
300 000	IQVIA 6.25% 01-02-29	USD	269 069.36	0.67
400 000	MET TOWER GLOBAL FUNDING 5.4% 20-06-26	USD	343 618.73	0.86
400 000	MONDELEZ INTL 1.625% 08-03-27	EUR	395 504.00	0.99
400 000	MORGAN STANLEY 1.875% 27-04-27	EUR	396 840.00	0.99
400 000	ORACLE 2.65% 15-07-26	USD	336 566.81	0.84
450 000	SANTANDER HOLDINGS USA INC 1 5.353% 06-09-30	USD	391 013.62	0.98
400 000	STARBUCKS 3.5% 01-03-28	USD	336 188.94	0.84
300 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.75% 15-04-27	EUR	297 289.50	0.74
200 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 4.45% 18-05-26	USD	170 669.79	0.43
350 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 15-08-32	USD	276 928.19	0.69
200 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.375% 15-05-33	USD	163 510.63	0.41
250 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-33	USD	211 003.99	0.53
300 000	VERIZON COMMUNICATION 0.875% 08-04-27	EUR	293 406.00	0.74
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			3 289 354.08	8.24
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			3 289 354.08	8.24
Ireland/Irlande			1 024 319.39	2.57
1 982	AMUNDI ALTERNATIVE FUNDS II PLC - AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND -PTG-I-EUR	EUR	253 666.20	0.64
27 250	INVESCO MARKETS II PLC - INVESCO MSCI CHINA ALL SHARES STOCK CONNECT UCITS ETF ACC USD	USD	770 653.19	1.93

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
			EUR				
	Luxembourg		2 265 034.69	5.67			
310	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI CORE MSCI EMERGING MARKETS -IU- CAP	USD	458 193.19	1.15			
2 200	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI JAPAN TOPIX - UCITS ETF JPY C- CAP	JPY	261 503.49	0.66			
35 800	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS SWAP - UCITS ETF USD C-	USD	209 833.70	0.53			
10 802	GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT PTF -I ACC EUR HEDGED-	EUR	220 900.90	0.55			
26 228	JANUS HENDERSON FUND SICAV - JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND -I2 HEUR-	EUR	227 685.27	0.57			
1 412	JPMORGAN FUNDS SICAV - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND -JPM C (ACC) USD-	USD	669 258.78	1.68			
1 624	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - M X1 EUR HEDGED CAP	EUR	217 659.36	0.55			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						65 111.64	0.16
EUR	3 293 953.16	CACEIS Bank Lux. Branch	28/10/2025	USD	3 800 000.00	65 111.64	0.16

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

LO Perspective - Alpe d'Huez

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 9 622 160.88)	(2)	10 611 637.51
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		232 716.55
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 146.51
		10 847 500.57
LIABILITIES/PASSIF		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 91 812.55)	(2)	48 774.34
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	8 007.43
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	2 669.15
		59 450.92
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		10 788 049.65

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		10 410 557.63
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	56 879.50
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	11 868.81
Bank interest/Intérêts bancaires		4 407.84
		73 156.15
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	95 184.54
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		433.71
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	31 728.17
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	29 081.32
Other expenses/Autres frais		16.03
		156 443.77
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(83 287.62)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	595 974.71
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	84 955.39
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(115 760.58)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(137 387.47)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		344 494.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	259 858.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	43 038.21
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		647 390.98
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(269 898.96)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		10 788 049.65

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	9 420.9000	0.0000	239.0020	9 181.8980

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 788 049.65	10 410 557.63	10 396 719.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 174.9259	1 105.0492	998.8508

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			10 611 637.51	98.36
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			7 006 079.90	64.94
Equities/ <i>Actions</i>			6 749 546.72	62.57
Canada			180 561.50	1.67
20 000	IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	180 561.50	1.67
Denmark/<i>Danemark</i>			184 686.28	1.71
4 000	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	184 686.28	1.71
France			2 302 227.50	21.34
1 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	176 860.00	1.64
1 300	DASSAULT AVIATION SA	EUR	369 980.00	3.43
100	HERMES INTERNATIONAL	EUR	208 300.00	1.93
700	L'OREAL	EUR	257 950.00	2.39
400	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	208 197.50	1.93
1 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	237 600.00	2.20
4 000	SPIE SA	EUR	183 200.00	1.70
1 700	THALES SA	EUR	453 220.00	4.20
4 000	TOTALENERGIES SE	EUR	206 920.00	1.92
Germany/<i>Allemagne</i>			481 035.00	4.46
150	RHEINMETALL AG	EUR	297 675.00	2.76
800	SIEMENS AG-REG	EUR	183 360.00	1.70
Ireland/<i>Irlande</i>			161 702.13	1.50
400	LINDE PLC	USD	161 702.13	1.50
Italy/<i>Italie</i>			224 560.00	2.08
40 000	INTESA SANPAOLO	EUR	224 560.00	2.08
Netherlands/<i>Pays-Bas</i>			331 240.00	3.07
400	ASML HOLDING NV	EUR	331 240.00	3.07
Switzerland/<i>Suisse</i>			333 379.69	3.09
800	SIKA AG-REG	CHF	151 553.73	1.40
300	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	181 825.96	1.69
United Kingdom/<i>Royaume-Uni</i>			331 686.53	3.07
1 300	ASTRAZENECA PLC	GBP	166 551.33	1.54
7 000	BAE SYSTEMS PLC	GBP	165 135.20	1.53
United States of America/<i>États-Unis</i>			2 218 468.09	20.56
1 800	ALPHABET INC-CL A	USD	372 408.51	3.45
1 500	AMAZON.COM INC	USD	280 302.13	2.60
1 100	APPLE INC	USD	238 377.02	2.21
400	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	250 001.70	2.32
500	MICROSOFT CORP	USD	220 404.26	2.04
1 200	NVIDIA CORP	USD	190 549.79	1.77
1 400	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	242 611.06	2.25
300	SERVICENOW INC	USD	234 965.11	2.18
650	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	188 848.51	1.75
Bonds/ <i>Obligations</i>			256 533.18	2.38

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR				
	France		201 445.50	1.87
100 000	MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	99 168.00	0.92
100 000	RCI BANQUE 4.5% 06-04-27 EMTN	EUR	102 277.50	0.95
	Luxembourg		55 087.68	0.51
55 100	MATTERHORN TELECOM 3.125% 15-09-26	EUR	55 087.68	0.51
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			3 605 557.61	33.42
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			3 605 557.61	33.42
	France		278 943.00	2.59
10 500	MULTI UNITS FRANCE SICAV - AMUNDI MSCI INDIA SWAP UCITS ETF -ACC (EUR)-	EUR	278 943.00	2.59
	Ireland/Irlande		1 500 727.31	13.91
108 000	FEDERATED HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND CLASS F USD ACCU	USD	547 003.91	5.07
47 000	ISHARES V PLC - ISHARES S&P 500 FINANCIALS SECTOR UCITS ETF ACC USD	USD	628 000.00	5.82
35 000	ISHARES V PLC - ISHARES S&P 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF ACC USD	USD	325 723.40	3.02
	Luxembourg		1 825 887.30	16.93
1 034	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M X1 EUR CAP	EUR	123 509.85	1.14
46 167	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET - MX1 USD CAP	USD	505 801.72	4.69
2 600	LYXOR SP 500 UCITS ETF DAILY HEDGED C EUR	EUR	482 404.00	4.47
21 700	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M X1 JPY CAP	JPY	536 966.83	4.98
1 100	XTRACKERS SICAV - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF -1C-	CHF	177 204.90	1.64
Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Description <i>Description</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR				
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			(48 774.34)	(0.45)
Options issued/Options émises			(48 774.34)	(0.45)
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options listées (Contreparties voir la note 2)			(48 774.34)	(0.45)
Options on equities/Options sur actions			(48 774.34)	(0.45)
6	EATON CORP PLC 20260320 P360	USD	(11 182.98)	(0.10)
3	MICROSOFT CORP 20260320 P500	USD	(6 017.87)	(0.06)
30	TOTALENERGIES SE 20251219 P48	EUR	(2 370.00)	(0.02)
13	NVIDIA CORP 20260320 P160	USD	(10 012.77)	(0.09)
15	PALO ALTO NETWORK 20260116 P160	USD	(2 527.66)	(0.02)
8	BROADCOM INC 20260320 P270	USD	(10 178.72)	(0.09)
6	AMAZONCOM INC 20260320 P200	USD	(4 912.34)	(0.05)
3	LVMH MOET HENNE 20251219 P440	EUR	(1 572.00)	(0.01)

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

LO Perspective - Bianca

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 18 636 806.58)	(2)	20 468 964.37
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		296 830.64
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		34 033.69
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	9 733.40
		20 809 562.10
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 439.86
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	3 089.42
		12 529.28
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		20 797 032.82

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		
		17 707 033.26
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	242 499.47
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	91 083.53
Bank interest/Intérêts bancaires		10 970.04
Other income/Autres revenus		9.40
		344 562.44
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	107 966.27
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		11.33
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	35 334.38
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	20 405.09
Other expenses/Autres frais		8.00
		163 725.07
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		180 837.37
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	430 091.75
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(89 615.39)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(36 620.16)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		484 693.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	295 846.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	49 725.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	9 733.40
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		839 999.64
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	2 249 999.92
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		
		20 797 032.82

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	15 295.9530	1 880.5380	0.0000	17 176.4910

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 797 032.82	17 707 033.26	13 295 400.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 210.7850	1 157.6290	1 023.4240

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			20 468 964.37	98.42
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			15 831 826.67	76.13
Equities/ <i>Actions</i>			13 825 192.71	66.48
	Belgium/Belgique		335 280.00	1.61
6 600	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	335 280.00	1.61
	France		1 996 806.50	9.60
5 300	AXA SA	EUR	215 392.00	1.04
2 400	BNP PARIBAS	EUR	185 592.00	0.89
2 800	DANONE	EUR	207 648.00	1.00
7 900	ENGIE	EUR	144 214.50	0.69
300	L'OREAL	EUR	110 550.00	0.53
1 900	LEGRAND SA	EUR	267 140.00	1.28
430	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	223 815.00	1.08
4 000	MICHELIN (CGDE)	EUR	122 160.00	0.59
2 200	TELEPERFORMANCE	EUR	139 348.00	0.67
4 400	TOTALENERGIES SE	EUR	227 612.00	1.09
1 300	VINCI SA	EUR	153 335.00	0.74
	Germany/Allemagne		979 813.00	4.71
700	ALLIANZ SE-REG	EUR	250 180.00	1.20
3 400	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	112 880.00	0.54
2 300	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	122 981.00	0.59
1 000	SAP SE	EUR	227 900.00	1.10
1 160	SIEMENS AG-REG	EUR	265 872.00	1.28
	Hong Kong/Hong-Kong		155 052.70	0.75
13 000	PRUDENTIAL PLC	GBP	155 052.70	0.75
	Ireland/Irlande		746 540.51	3.59
2 000	APTIV PLC	USD	146 757.45	0.71
330	EATON CORP PLC	USD	105 108.51	0.51
310	LINDE PLC	USD	125 319.15	0.60
240	LINDE PLC	EUR	97 632.00	0.47
7 500	SMURFIT WESTROCK PLC	USD	271 723.40	1.31
	Italy/Italie		603 194.00	2.90
620	FERRARI NV	EUR	255 192.00	1.23
29 000	INTESA SANPAOLO	EUR	162 806.00	0.78
2 200	PRYSMIAN SPA	EUR	185 196.00	0.89
	Netherlands/Pays-Bas		1 273 346.00	6.12
1 700	AIRBUS SE	EUR	335 580.00	1.61
4 100	ARCADIS NV	EUR	175 890.00	0.85
460	ASML HOLDING NV	EUR	380 926.00	1.83
8 000	ING GROEP NV	EUR	176 600.00	0.85
50 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	204 350.00	0.98
	Spain/Espagne		506 869.11	2.44
17 182	IBERDROLA SA	EUR	276 716.11	1.33
4 900	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	230 153.00	1.11
	Switzerland/Suisse		601 644.10	2.89
330	LONZA GROUP AG-REG	CHF	186 100.44	0.89
1 300	NESTLE SA-REG	CHF	101 610.95	0.49

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
550	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	152 906.88	0.74
850	SIKA AG-REG	CHF	161 025.83	0.77
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 022 560.09	4.92
5 548	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	177 030.02	0.85
2 300	ASTRAZENECA PLC	GBP	294 667.74	1.42
2 400	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	234 170.49	1.13
2 500	RIO TINTO PLC	GBP	139 994.84	0.67
5 800	SHELL PLC	EUR	176 697.00	0.85
	United States of America/États-Unis		5 604 086.70	26.95
1 488	ABBOTT LABORATORIES	USD	169 619.34	0.82
1 200	ALPHABET INC-CL A	USD	248 272.34	1.19
1 850	AMAZON.COM INC	USD	345 705.96	1.66
1 140	AMETEK INC	USD	182 400.00	0.88
2 000	APPLE INC	USD	433 412.77	2.08
8 900	BANK OF AMERICA CORP	USD	390 766.81	1.88
600	BROADCOM INC	USD	168 464.68	0.81
3 100	CSX CORP	USD	93 685.96	0.45
230	ELI LILLY & CO	USD	149 353.19	0.72
2 400	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	179 989.79	0.87
1 100	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	197 063.83	0.95
840	IQVIA HOLDINGS INC	USD	135 786.89	0.65
1 060	JPMORGAN CHASE & CO	USD	284 558.13	1.37
400	MCDONALD'S CORP	USD	103 451.91	0.50
1 600	MERCK & CO. INC.	USD	114 287.66	0.55
420	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	262 501.79	1.26
1 100	MICROSOFT CORP	USD	484 889.36	2.33
3 400	NVIDIA CORP	USD	539 891.06	2.60
1 220	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	211 418.21	1.02
500	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	65 382.98	0.31
899	PROGRESSIVE CORP	USD	188 943.02	0.91
115	SERVICENOW INC	USD	90 069.96	0.43
450	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	185 752.34	0.89
900	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	261 482.55	1.26
1 200	WALT DISNEY CO/THE	USD	116 936.17	0.56
	Bonds/Obligations		1 816 291.13	8.73
	Denmark/Danemark		101 241.00	0.49
100 000	CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 26-11-26	EUR	101 241.00	0.49
	Finland/Finlande		184 184.43	0.89
177 000	NORDEA BKP 4.125% 05-05-28	EUR	184 184.43	0.89
	France		206 000.00	0.99
100 000	EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	101 898.00	0.49
100 000	THALES SERVICES SAS 4.125% 18-10-28	EUR	104 102.00	0.50
	Germany/Allemagne		73 103.02	0.35
71 000	VOLKSWAGEN LEASING 3.875% 11-10-28	EUR	73 103.02	0.35
	Netherlands/Pays-Bas		630 934.85	3.03
100 000	ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	100 121.50	0.48
84 000	MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 3.5% 30-05-26	EUR	84 702.24	0.41
127 000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.312% 04-12-27	EUR	129 575.56	0.62
180 000	SANDOZ FINANCE BV 3.97% 17-04-27	EUR	183 563.10	0.88
130 000	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 4.0% 02-04-27	EUR	132 972.45	0.64

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
			EUR				
150 000	South Korea/Corée du Sud EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 3.5% 07-06-26	EUR	151 283.25 151 283.25	0.73 0.73			
130 000	Sweden/Suède ASSA ABLOY AB 3.75% 13-09-26	EUR	361 076.00 131 674.40	1.74 0.63			
100 000	AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	101 859.00	0.49			
120 000	TELEFON AB LM ERICSSON 5.375% 29-05-28	EUR	127 542.60	0.61			
107 000	United States of America/États-Unis CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 3.742% 04-09-26	EUR	108 468.58 108 468.58	0.52 0.52			
Structured products/Produits structurés			190 342.83	0.92			
100 000	Jersey UBS AG JERSEY BRANCH ZCP 07-11-25	USD	86 604.26 86 604.26	0.42 0.42			
130 000	Luxembourg BANQUE INTLE A LUXEMBOURG ZCP 24-10-25	CHF	103 738.57 103 738.57	0.50 0.50			
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			1 503 163.40	7.23			
Bonds/Obligations			1 503 163.40	7.23			
590 000	France FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 17-12-25	EUR	1 503 163.40 587 583.95	7.23 2.83			
430 000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 22-10-25	EUR	429 531.30	2.07			
490 000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 25-02-26	EUR	486 048.15	2.34			
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			3 133 974.30	15.07			
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			3 133 974.30	15.07			
18 598	Ireland/Irlande INVESCO MARKETS II PLC - INVESCO MSCI CHINA ALL SHARES STOCK CONNECT UCITS ETF ACC USD	USD	1 311 733.27 525 967.27	6.31 2.53			
3 785	ISHARES VII PLC -ISHARES CORE MSCI EMU UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	785 766.00	3.78			
5 464	Luxembourg AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI JAPAN TOPIX - UCITS ETF JPY C- CAP	JPY	1 822 241.03 649 479.57	8.76 3.12			
58 799	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS SWAP - UCITS ETF USD C-	USD	344 637.20	1.66			
3 194	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M X1 EUR CAP	EUR	381 501.39	1.83			
24 001	UBS LUX FUND SOLUTIONS MSCI EMERGING MARKETS SOCIALLY RESPO	USD	446 622.87	2.15			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						9 733.40	0.05
EUR	1 029 384.64	CACEIS Bank Lux. Branch	28/10/2025	USD	1 200 000.00	9 733.40	0.05

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

LO Perspective - Sierra Nevada

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 17 564 069.08)	(2)	18 498 877.10
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		108 215.24
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		46 219.75
		18 653 312.09
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	7 721.40
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	3 860.71
		11 582.11
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		18 641 729.98

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

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

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		17 404 987.83
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	43 885.98
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	213 422.50
Bank interest/Intérêts bancaires		12 216.31
Other income/Autres revenus		22.43
		269 547.22
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	90 608.14
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		211.97
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	45 304.07
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	11 725.83
		147 850.01
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		121 697.21
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	132 586.80
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(253 087.11)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 196.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	708 267.39
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		709 464.29
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	527 277.86
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		18 641 729.98

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

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

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	17 432.9630	507.5630	0.0000	17 940.5260

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 641 729.98	17 404 987.83	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 039.0849	998.3953	0.0000

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			18 498 877.10	99.23
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			9 851 650.29	52.85
Equities/ <i>Actions</i>			3 418 805.77	18.34
	France		480 060.00	2.58
1 200	LEGRAND SA	EUR	168 720.00	0.91
300	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	156 150.00	0.84
3 000	TOTALENERGIES SE	EUR	155 190.00	0.83
	Germany/Allemagne		229 200.00	1.23
1 000	SIEMENS AG-REG	EUR	229 200.00	1.23
	Ireland/Irlande		191 106.38	1.03
600	EATON CORP PLC	USD	191 106.38	1.03
	United States of America/États-Unis		2 518 439.39	13.51
1 200	ABBOTT LABORATORIES	USD	136 789.79	0.73
1 000	ALPHABET INC-CL A	USD	206 893.62	1.11
1 100	AMAZON.COM INC	USD	205 554.89	1.10
600	APPLE INC	USD	130 023.83	0.70
887	BROADCOM INC	USD	249 046.95	1.34
200	ELI LILLY & CO	USD	129 872.34	0.70
1 100	JPMORGAN CHASE & CO	USD	295 296.17	1.58
500	MICROSOFT CORP	USD	220 404.26	1.18
1 700	NVIDIA CORP	USD	269 945.53	1.45
1 000	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	173 293.62	0.93
1 000	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	130 765.96	0.70
405	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	167 177.11	0.90
700	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	203 375.32	1.09
Bonds/ <i>Obligations</i>			4 842 189.76	25.98
	Belgium/Belgique		387 282.00	2.08
400 000	EUROPEAN UNION 1.625% 04-12-29	EUR	387 282.00	2.08
	Brazil/Brésil		176 714.04	0.95
200 000	SUZANO AUSTRIA 6.0% 15-01-29	USD	176 714.04	0.95
	Germany/Allemagne		178 155.00	0.96
200 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.375% 12-02-30	EUR	178 155.00	0.96
	Ireland/Irlande		778 863.56	4.18
6 012	AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC C	USD	778 863.56	4.18
	Liechtenstein		203 204.00	1.09
200 000	SWISS LIFE FINANCE I 3.25% 31-08-29	EUR	203 204.00	1.09
	Netherlands/Pays-Bas		352 382.98	1.89
200 000	ENEL FINANCE INTL NV 7.5% 14-10-32	USD	196 575.32	1.05
200 000	ING GROEP NV 2.727% 01-04-32	USD	155 807.66	0.84
	South Korea/Corée du Sud		152 983.82	0.82
200 000	SK HYNIX 2.375% 19-01-31	USD	152 983.82	0.82
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		173 631.49	0.93
200 000	NATL BANK OF ABU DHABI 5.125% 13-10-27	USD	173 631.49	0.93

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	United Kingdom/Royaume-Uni		425 259.00	2.28
200 000	ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	214 516.00	1.15
200 000	BRITISH TEL 4.25% 06-01-33	EUR	210 743.00	1.13
	United States of America/États-Unis		2 013 713.87	10.80
200 000	APPLE 1.375% 24-05-29	EUR	192 367.00	1.03
200 000	CA LA 0.125% 15-03-29	EUR	183 623.00	0.99
200 000	CHENIERE ENERGY 4.625% 15-10-28	USD	169 718.30	0.91
200 000	CVS HEALTH 5.25% 30-01-31	USD	175 235.75	0.94
200 000	INTEL 5.2% 10-02-33	USD	173 943.83	0.93
200 000	IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	198 025.00	1.06
200 000	JPM CHASE 5.336% 23-01-35	USD	176 762.55	0.95
200 000	SANTANDER HOLDINGS USA INC 1 6.342% 31-05-35	USD	181 617.02	0.97
100 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.875% 01-10-31	EUR	88 206.00	0.47
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-11-31	USD	221 010.64	1.19
300 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-33	USD	253 204.78	1.36
Structured products/Produits structurés			1 590 654.76	8.53
	Canada		278 961.70	1.50
300 000	NATL BANK OF CANADA ZCP 18-08-26 CV	USD	278 961.70	1.50
	France		203 320.00	1.09
200 000	BNP PAR ZCP 18-08-27 EMTN	EUR	203 320.00	1.09
	Luxembourg		296 610.00	1.59
300 000	SG ISSUER 7.0008% 29-05-26 CV	EUR	296 610.00	1.59
	Netherlands/Pays-Bas		811 763.06	4.35
500 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS ZCP 12-02-27	USD	438 768.51	2.35
205 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS ZCP 17-07-26	USD	187 762.55	1.01
170 000	MS BV ZCP 17-10-25	EUR	185 232.00	0.99
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			274 074.83	1.47
Bonds/Obligations			274 074.83	1.47
	United States of America/États-Unis		274 074.83	1.47
450 000	USA STRIPS 0.00 07-33 15/11	USD	274 074.83	1.47
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			8 373 151.98	44.92
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			8 373 151.98	44.92
	Ireland/Irlande		1 445 381.73	7.75
174 259	ISHARES IBONDS DEC 2029 TERM EUR CORP UCITS ETF EUR DIS	EUR	902 278.25	4.84
96 617	ISHARES V PLC - ISHARES IBONDS DEC 2028 TERM EUR CORP UCITS ETF ACC EUR	EUR	543 103.48	2.91
	Luxembourg		6 578 996.22	35.29
24 000	LO FUNDS - ALL ROADS - M EUR CAP	EUR	373 800.00	2.01
61 744	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - M EUR CAP	EUR	913 490.22	4.90
35 751	LO FUNDS - EVENT DRIVEN - M EUR HEDGED CAP	EUR	405 906.06	2.18
22 355	LO FUNDS - SWISS EQUITY - M CHF CAP	CHF	472 929.86	2.54
45 205	LO FUNDS - TARGETNETZERO EUROPE EQUITY - M EUR CAP	EUR	868 879.36	4.66
5 708	LO SELECTION - TARGETNETZERO (EUR) CREDIT BOND - M EUR CAP	EUR	814 102.67	4.37
6 941	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES - M EUR CAP	EUR	886 534.86	4.76
14 000	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M JPY CAP	JPY	340 863.45	1.83
51 366	PRIVILEGE - JPMORGAN EUROZONE EQUITY - M EUR CAP	EUR	934 323.83	5.01
14 784	PRIVILEGE - JPMORGAN US EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	USD	568 165.91	3.05

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 686	United States of America/États-Unis ISHARES V PLC - ISHARES IBONDS DEC 2029 TERM USD CORP UCITS ETF ACC USD	USD	348 774.03 348 774.03	1.87 1.87

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



LO Perspective - La Madeleine

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Launched on 18 December 2024 · Lancé le 18 décembre 2024

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

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

RCS Luxembourg B 198 191

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

	Notes	GBP
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : GBP 15 373 276.46)	(2)	15 625 184.57
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		465 716.56
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		97 937.67
		16 188 838.80
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	6 017.47
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	3 343.03
		9 360.50
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		16 179 478.30

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 18/12/2024 to 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 18/12/2024 au 30/09/2025

	Notes	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
		-
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	14 512.54
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	69 818.29
Bank interest/Intérêts bancaires		111 950.41
		196 281.24
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	57 040.99
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		12.95
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	31 689.42
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	649.78
		89 393.14
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		106 888.10
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	9 387.35
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(661 213.69)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(544 938.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	251 908.11
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(293 030.13)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	16 472 508.43
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		
		16 179 478.30

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 18/12/2024 to 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 18/12/2024 au 30/09/2025

	Number of Shares 18/12/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 18/12/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - GBP - Capitalisation	0.0000	19 036.7600	0.0000	19 036.7600

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 179 478.30	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	849.9071	0.0000	0.0000

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			GBP	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			15 625 184.57	96.57
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			6 707 674.49	41.46
Bonds/ <i>Obligations</i>			6 707 674.49	41.46
	Australia/Australie		188 154.88	1.16
280 000	TRANSURBAN FINANCE 2.45 20-31 16/03	USD	188 154.88	1.16
	France		999 992.50	6.18
300 000	BNP PAR 5.75% 13-06-32 EMTN	GBP	309 880.50	1.92
300 000	BPCE 5.375% 22-10-31 EMTN	GBP	302 793.00	1.87
100 000	EDF 5.875% PERP EMTN	GBP	99 016.00	0.61
300 000	LVMH MOET HENNESSY 1.125% 11-02-27	GBP	288 303.00	1.78
	Germany/Allemagne		200 702.00	1.24
200 000	DEUTSCHE BK 5.0% 26-02-29	GBP	200 702.00	1.24
	Netherlands/Pays-Bas		302 095.50	1.87
300 000	ING GROEP NV 4.875% 02-10-29	GBP	302 095.50	1.87
	Spain/Espagne		205 321.00	1.27
200 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.375% 17-01-31	GBP	205 321.00	1.27
	United Kingdom/Royaume-Uni		2 807 810.11	17.35
358 000	HEATHROW FU 2.75% 13-10-29	GBP	330 979.95	2.05
300 000	HSBC 3.0% 22-07-28	GBP	292 327.50	1.81
344 000	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 24-08-26	GBP	336 765.68	2.08
357 000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 06-10-27	GBP	335 708.52	2.07
386 000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 1.75% 19-05-32	GBP	321 370.09	1.99
200 000	ROLLS ROYCE 5.75% 15-10-27	GBP	204 449.00	1.26
290 815	UNITED KINGDOM GILT 0.375% 22-10-30	GBP	242 728.40	1.50
455 724	UNITED KINGDOM GILT 0.625% 31-07-35	GBP	310 735.73	1.92
287 619	UNITED KINGDOM GILT 1.0% 31-01-32	GBP	235 748.24	1.46
200 000	UNITED KINGDOM GILT 4.0% 22-10-31	GBP	196 997.00	1.22
	United States of America/États-Unis		2 003 598.50	12.38
285 000	APPLE 1.65% 08-02-31	USD	187 716.89	1.16
250 000	BK AMERICA 7.0% 31-07-28 EMTN	GBP	266 511.25	1.65
272 000	CITIGROUP 2.976% 05-11-30	USD	191 267.90	1.18
260 000	JPM CHASE 3.782% 01-02-28	USD	192 255.34	1.19
300 000	MC DONALD S 2.95% 15-03-34	GBP	257 977.50	1.59
280 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 2.25% 01-06-30	USD	189 932.12	1.17
263 000	ORACLE 1.65% 25-03-26	USD	192 988.94	1.19
368 000	VERIZON COMMUNICATION 1.125% 03-11-28	GBP	333 608.56	2.06
200 000	WAL MART STORES REGS 4.875 06-39 19/01	GBP	191 340.00	1.18
Undertakings for Collective Investment/ <i>Organismes de placement collectif</i>			8 917 510.08	55.12
Shares/Units in investment funds/ <i>Actions/Parts de fonds d'investissements</i>			8 917 510.08	55.12
	Ireland/Irlande		5 986 213.34	37.00
2 434 520	INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC - BLACKROCK ICS STERLING GOVERNMENT LIQUIDITY FUND ADMIN GBP	GBP	2 434 520.38	15.05
2 918 171	INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC - BLACKROCK ICS STERLING LIQUIDITY FUND PREMIER GBP	GBP	2 918 170.64	18.04
12 388	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG STERLING CORPORATE BOND UCITS ETF GBP	GBP	633 522.32	3.92

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			GBP	
	Luxembourg		2 931 296.74	18.12
278 871	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (GBP) - M X1 GBP DIS	GBP	2 931 296.74	18.12

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



LO Perspective - Mont Blanc

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Launched on 11 December 2024 · Lancé le 11 décembre 2024

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

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

RCS Luxembourg B 198 191

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

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 26 845 935.32)	(2)	27 762 057.11
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		56 711.15
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		209 423.11
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		103 984.16
		28 132 175.53
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		203 182.98
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	11 403.86
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(9)	5 781.12
		220 367.96
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		27 911 807.57

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 11/12/2024 to 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 11/12/2024 au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		-
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	168 672.37
Bank interest/Intérêts bancaires		19 224.02
Other income/Autres revenus		6.62
		187 903.01
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	105 171.84
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		153.32
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	52 584.95
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	27 145.95
		185 056.06
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 846.95
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	317 485.57
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(105 230.51)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		215 102.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	916 121.79
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 131 223.80
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	26 780 583.77
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		27 911 807.57

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 11/12/2024 to 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 11/12/2024 au 30/09/2025

	Number of Shares 11/12/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 11/12/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	0.0000	26 989.5550	213.0000	26 776.5550

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 911 807.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 042.3973	0.0000	0.0000

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			27 762 057.11	99.46
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			7 541 967.37	27.02
Bonds/Obligations			6 468 083.42	23.17
	Austria/Autriche		194 447.00	0.70
200 000	CA IMMOBILIEN ANLAGEN 0.875% 05-02-27	EUR	194 447.00	0.70
	Bermuda/Bermudes		173 460.43	0.62
200 000	BACARDI MARTINI B V 5.25 23-29 15/01	USD	173 460.43	0.62
	France		1 916 610.50	6.87
200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35	EUR	202 557.00	0.73
200 000	BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	EUR	204 824.00	0.73
200 000	CARMILA 3.875% 25-01-32 EMTN	EUR	200 842.00	0.72
200 000	EDF 3.375% PERP	EUR	192 080.00	0.69
200 000	FNAC DARTY 4.75% 01-04-32	EUR	205 266.00	0.74
100 000	ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	101 578.50	0.36
200 000	LA FRANCAISE DES JEUX 3.625% 21-11-36	EUR	196 305.00	0.70
200 000	OPAL BIDCO SAS 5.5% 31-03-32	EUR	207 335.00	0.74
200 000	ROQUETTE FRERES 3.774% 25-11-31	EUR	200 455.00	0.72
200 000	TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	EUR	205 368.00	0.74
	Germany/Allemagne		417 090.00	1.49
200 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.125% 03-09-32	EUR	210 416.00	0.75
200 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 5.25% 15-01-55	EUR	206 674.00	0.74
	Italy/Italie		156 651.00	0.56
150 000	PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	156 651.00	0.56
	Jersey		1 367 841.91	4.90
200 000	DEEPOCEAN 6.0% 08-04-31	EUR	202 998.00	0.73
3 587	WISDOMTREE CORE PHYSICAL GOLD	USD	1 164 843.91	4.17
	Luxembourg		408 206.00	1.46
200 000	MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	205 634.00	0.74
200 000	SES 3.5% 14-01-29 EMTN	EUR	202 572.00	0.73
	Netherlands/Pays-Bas		740 935.76	2.65
200 000	LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 3.5% 22-10-31	EUR	201 242.00	0.72
200 000	STELLANTIS NV 2.75% 01-04-32	EUR	184 622.00	0.66
200 000	SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 4.125% 29-01-32	EUR	204 148.51	0.73
150 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	EUR	150 923.25	0.54
	Spain/Espagne		202 575.00	0.73
200 000	BBVA 4.0% 25-02-37	EUR	202 575.00	0.73
	United Kingdom/Royaume-Uni		204 082.00	0.73
200 000	BP CAP MK 4.375% 31-12-99	EUR	204 082.00	0.73
	United States of America/États-Unis		686 183.82	2.46
200 000	AMERICAN TOWER 5.2% 15-02-29	USD	175 080.00	0.63
200 000	AMGEN 4.05% 18-08-29	USD	169 499.57	0.61
200 000	CVS HEALTH 4.3% 25-03-28	USD	170 251.06	0.61
200 000	VERIZON COMMUNICATION 4.329% 21-09-28	USD	171 353.19	0.61
Structured products/Produits structurés			1 073 883.95	3.85

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR				
	France		272 690.00	0.98
275 000	BNP PAR ZCP 11-09-26 EMTN	EUR	272 690.00	0.98
	Netherlands/Pays-Bas		634 582.01	2.27
200 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS 6.13% 07-05-26 CV RCB	EUR	200 860.00	0.72
150 000	MS BV ZCP 05-10-26 CV RCB	EUR	155 070.00	0.56
130 000	RAIFFEISEN SWITZERLAND 9.2% 14-10-26 CV	USD	110 696.69	0.40
200 000	RAIFFEISEN SWITZERLAND 9.25% 03-06-26 CV	USD	167 955.32	0.60
	United Kingdom/Royaume-Uni		166 611.94	0.60
200 000	BARCLAYS BK 2.2662% 25-08-26	EUR	166 611.94	0.60
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			20 220 089.74	72.44
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			20 220 089.74	72.44
	France		277 424.07	0.99
2 372	BFT AUREUS ISR FCP -AC-	EUR	277 424.07	0.99
	Luxembourg		19 942 665.67	71.45
4 000	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI EUR CORPORATE BOND ESG -UCITS ETF 2 DR - EUR (C)-	EUR	904 514.80	3.24
14 922	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI S&P 500 SWAP -UCITS ETF USD C-	USD	1 672 640.63	5.99
52 000	LO FUNDS - DOM GLOBAL MACRO - M X2 SEEDING EUR HEDGED CAP	EUR	517 514.40	1.85
34 000	LO FUNDS - EVENT DRIVEN - M X1 EUR HEDGED CAP	EUR	402 937.40	1.44
2 300	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M X1 EUR CAP	EUR	274 731.78	0.98
68 200	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL EQUITY - M X1 USD CAP	USD	1 339 389.96	4.80
11 597	LO SELECTION - EUROZONE - M X1 EUR CAP	EUR	1 484 520.37	5.32
10 891	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - M X1 EUR CAP	EUR	1 163 926.62	4.17
15 450	LO SELECTION - US EQUITY - M X1 USD CAP	USD	1 976 558.60	7.08
38 479	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M X1 JPY CAP	JPY	952 163.44	3.41
30 000	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	438 273.00	1.57
60 300	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - M X1 USD HEDGED CAP	USD	690 699.29	2.47
25 500	PRIVILEGE BLUEBAY INVESTMENT GR GL GO BONDS EUR MX1 CAP HE	EUR	257 680.05	0.92
40 500	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M X1 EUR HEDGED CAP	EUR	447 719.40	1.60
40 000	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - M X1 EUR HEDGED CAP	EUR	469 824.00	1.68
85 974	PRIVILEGE - JPMORGAN EUROZONE EQUITY - M X1 EUR CAP	EUR	1 577 167.24	5.65
42 000	PRIVILEGE - JPMORGAN US EQUITIES BETA ENHANCED - M X1 USD CAP	USD	1 637 638.98	5.87
100 629	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - M X1 EUR HEDGED CAP	EUR	1 110 763.03	3.98
58 000	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - M X1 USD CAP	USD	676 827.91	2.42
4 884	XTRACKERS II SICAV - XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF - 1C- EUR HEDGED	EUR	1 027 642.44	3.68
5 708	XTRACKERS SICAV - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF -1C-	CHF	919 532.33	3.29

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



Lombard Odier Perspective

Notes to the financial statements · Notes aux états financiers

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 198 191

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

NOTE 1. The Company/La Société

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

The Company was incorporated on 2 July 2015 for an unlimited period under the denomination of Lombard Odier Perspective, in short LO Perspective. The Articles were last amended on 19 June 2019 and published in the Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA") n°RESA_2019_160 on 12 July 2019. The minimum share capital of the Company is EUR 1 250 000.

Lombard Odier Perspective (« LO Perspective » ou la « Société ») est une « Société d'Investissement à Capital Variable » (SICAV) soumise à la Loi modifiée du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg (la « Loi de 1915 ») et est enregistrée sous la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 (la « Loi »), telle que modifiée, en tant qu'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM »).

La Société a été constituée le 2 juillet 2015 pour une durée indéterminée sous la dénomination de Lombard Odier Perspective, en abrégé LO Perspective. Les Statuts ont été modifiés en dernier lieu le 19 juin 2019 et ont été publiés au Recueil Électronique des Sociétés et Associations (« RESA ») n°RESA_2019_160 le 12 juillet 2019. Le capital minimum de la Société est équivalent à un montant de EUR 1 250 000.

As at 30 September 2025, the following Sub-Funds were active/Au 30 septembre 2025, les Compartiments actifs étaient les suivants :

Aneto
Noise
Obregon
Onis
Wetblue
Edelweiss
Seehof
Peyresourde
Hautacam
Troncones Investments
Tourmalet
Mont Ventoux
Alpe d'Huez
Bianca
Sierra Nevada
La Madeleine (launched on/lancé le 18/12/2024)
Mont Blanc (launched on/lancé le 11/12/2024)

The Company may issue two main Classes of Shares (Classes P and I), in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), that differ mainly in terms of type of investor, minimum initial investment and holding amount and fees as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus. The Shares issued are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds.

La Société peut émettre deux types d'Actions (Classes P et I), sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), qui diffèrent selon le type d'investisseur, selon le montant minimum initial d'investissement, sous réserve de restriction de détention minimum et selon les frais, tel que défini dans le paragraphe 2.2. du Prospectus. Les Actions émises sont décrites en détail à la section « Statistiques » des différents Compartiments.

NOTE 2. Significant Accounting Policies/Principales règles comptables

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/Les principales règles comptables appliquées par la Société sont les suivantes :

Presentation of the financial statements/Présentation des états financiers

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg on a going concern basis of accounting. The Net Asset Value at year-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 30 September 2025.

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.

Due to the change of reference currency of the Sub-Fund LO Perspective – La Madeleine from EUR to GBP on 25 July 2025, all assets and liabilities were converted into GBP on that date.

Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg selon la méthode de continuité d'exploitation. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de l'exercice a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 30 septembre 2025.

Les revenus nets ainsi que les gains ou pertes nets réalisés figurant dans l'état des opérations et des variations de l'actif net ont été déterminés selon la méthode comptable dite de régularisation.

En raison du changement de la devise de référence du Compartiment LO Perspective – La Madeleine de EUR en GBP le 25 juillet 2025, tous les postes de l'actif et du passif ont été convertis en GBP à cette date.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Income Equalisation Arrangements/Processus de régularisation des revenus

Equalisation - net income/Régularisation – Revenu net

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the net undistributed income attributable to Shares issued or redeemed. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption. On payment of a dividend, the balance of the equalisation account is included in the amount available for distribution to the Shareholders of those Classes.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des revenus nets non distribués attribuables aux Actions émises ou rachetées. Il est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation payé au rachat. Au paiement d'un dividende, le solde du compte de régularisation est inclus dans le montant disponible en vue de sa distribution aux Actionnaires de ces Classes.

Equalisation - realised gains and losses/Régularisation – Bénéfices et pertes réalisés

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, foreign exchange and forward foreign currency exchange contracts. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des bénéfices et pertes réalisés attribuables aux Actions émises ou rachetées. La régularisation est calculée en fonction des gains et pertes réalisés lors de la vente de placements, d'options, d'opérations sur devises et de contrats de change à terme. Le compte est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation versé lors du remboursement.

The equalisation amounts are included within the caption "Net subscriptions including equalisation/net redemptions including equalisation" of the "Statement of operations and changes in net assets" of the Sub-Funds.

Les montants de régularisation sont inclus dans la rubrique « Souscriptions nettes incluant la régularisation/rachats nets incluant la régularisation » de « l'Etat des opérations et des variations de l'actif net » des Compartiments.

Investments/Évaluation des titres

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.

Each Sub-Fund may occasionally enter into Repurchase Agreements ("repo"). A "repo" is a legally binding transaction whereby one party (the "borrower" or "repo seller") undertakes to transfer ownership of specific securities to another (the "lender" or "repo buyer") against remuneration, while the lender undertakes to return to the borrower securities of the same type, quantity and quality at the end of the repo term together with any income earned during such term. The price risk associated with the securities shall be borne by the borrower for the duration of the repo transaction. The repurchase agreements are marked to market.

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, 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.

La valeur des titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traités sur tout autre marché réglementé est établie sur la base du dernier prix connu sur ladite bourse ou ledit marché. Si un titre est coté sur plusieurs bourses ou marchés, le dernier prix connu sur la bourse ou le marché considéré comme le principal marché sur lequel ledit titre est négocié est pris en considération.

Chaque Compartiment peut occasionnellement entrer dans des opérations de mise en pension. Un contrat de mise en pension est un acte juridique par lequel une partie (l'emprunteur ou le vendeur de contrat de mise en pension) s'engage à transférer la propriété de titres déterminés à une autre partie (le prêteur ou l'acheteur de contrat de mise en pension) contre rémunération. Au terme du contrat, le prêteur s'engage à retourner à l'emprunteur la même quantité de titres de même type et de même qualité incluant tous les revenus engrangés durant la période du contrat. Les risques de prix liés aux titres sont à la charge de l'emprunteur durant la période de transaction de mise en pension. Les contrats de mise en pension sont évalués à la valeur du marché.

Les investissements dans les fonds sous-jacents sont évalués sur base du dernier prix officiel par part du fonds sous-jacent, ces prix sont renseignés par les administrateurs des fonds sous-jacents, les Gérants, les teneurs de marché ou toutes autres sources dignes de confiance.

Les titres qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou qui sont négociés sur tout marché réglementé sont évalués à leur dernier prix connu.

Les actifs liquides proches de l'échéance tels que les billets de trésorerie, les instruments du marché monétaire et les titres à court terme sont évalués selon la méthode du coût amorti et les résultats obtenus sont comptabilisés comme intérêts sur obligations, tant positifs que négatifs en fonction des conditions du marché au moment de la date d'acquisition.

Les titres pour lesquels aucun prix n'est disponible, ou pour lesquels le prix mentionné dans les paragraphes précédents n'est pas représentatif de leur vraie valeur de marché, sont évalués sur la base des prix de vente raisonnablement prévisibles, établis avec prudence et bonne foi. Il est possible que la juste valeur comptabilisée ne reflète pas les produits qui seraient réalisés lors de la vente en temps opportun.

Dividend and Interest Income/Dividendes et intérêts

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis/Les dividendes sont reconnus comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés prorata temporis.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments and Derivative Instruments/Gains et pertes nets réalisés sur ventes d'investissements et instruments dérivés

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold/Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes d'investissements sont évalués sur la base du coût moyen des placements vendus.

Change in Net Unrealised Appreciation/Depreciation on Investments and Derivative Instruments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements et instruments dérivés

The change in net unrealised appreciation or depreciation on investments and derivative instruments is determined by the variation between the unrealised of the current and previous closing dates/La variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur les investissements et les instruments dérivés est déterminée par la variation entre le non réalisé de la clôture en cours et celui de la clôture précédente.

Translation of Foreign Currencies/Conversion des devises étrangères

The combined financial statements are expressed in EUR, the reference currency of the Company.

In each Sub-Fund any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation. Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose. Any resulting gains or losses are recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Les états financiers combinés sont exprimés en EUR, monnaie de référence de la Société.

Dans chaque Compartiment, tous les postes de l'actif et du passif libellés en devises autres que la devise de référence sont convertis dans la devise de référence au cours du marché en vigueur au moment de l'évaluation. Les transactions exprimées en devises étrangères sont converties au taux de change historique. Les gains et pertes qui en résultent sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

The principal exchange rates used at year-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/Les principaux taux de change utilisés en fin d'exercice dans l'ensemble du rapport et pour obtenir les états financiers combinés sont les suivants :

	CHF 1 =	GBP 1 =	USD 1 =
EUR	1.06969	1.14574	0.85106

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

Outstanding forward foreign currency exchange contracts are valued at the closing date by reference to the rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The movement in unrealised appreciation or depreciation is shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts".

Les contrats de change à terme en cours sont évalués à la date de clôture par référence au taux de change applicable à la durée résiduelle du contrat. La variation des plus-values ou moins-values non réalisées apparaît dans l'état des opérations et des variations de l'actif net. Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme ».

Futures and Options/Futures et options

Futures and Options are valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on futures contracts or options".

Les contrats à terme et options sont évalués à leur valeur de liquidation, sur la base du prix de compensation appliqué sur le marché sur lequel ledit contrat à terme ou ladite option est négocié(e). Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus ou moins-value non réalisée sur contrats futures ou options ».

For OTC options, the UCI Administrator provides independent pricing, based on marked to market or models/Les options sur le marché gré à gré sont évaluées de manière indépendante par l'Administrateur d'OPC grâce à une évaluation permanente de la position sur la base de sa valeur observée sur le marché ou grâce à d'autres modèles d'évaluation.

The following table shows the counterparties with which options are transacted/Le tableau suivant indique les contreparties avec lesquelles les options sont conclues :

Sub-Fund Compartiment	Counterparty Contrepartie	Currency Devise	Market Value by Counterparty Valeur de marché par Contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
Alpe d'Huez	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	(11 182.98)	71 091.57
		USD	(6 017.87)	49 061.99
		EUR	(2 370.00)	26 847.87
		USD	(10 012.77)	54 290.81
		USD	(2 527.66)	23 134.70
		USD	(10 178.72)	47 394.73
		USD	(4 912.34)	29 599.90
		EUR	(1 572.00)	18 872.37

Structured Products/Produits Structurés

For the structured products (such as certificates, structured bonds for example), the UCI Administrator identifies the relevant Third-Party Pricing Providers, such trade counterparty, independent broker quote, mark to model or historical cost, and informs the Management Company / Valuation Committee accordingly. In case no satisfactory pricing provider can be identified, the Management Company / Valuation Committee defines an appropriate valuation methodology, based on a dedicated internal tool that reprices the security following parameters defined in the Term-Sheets of these products, and/or based on the assessment of the Portfolio Manager. The UCI Administrator then regularly obtains valuations from the selected pricing providers or the Management Company.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Pour les produits structurés (tels que les certificats, obligations structurées par exemple), l'Administrateur d'OPC identifie les fournisseurs de prix tiers pertinents, tels que la contrepartie commerciale, la cotation d'un courtier indépendant, le mark to model ou le coût historique, et en informe la Société de Gestion / le Comité de Valorisation. Dans le cas où aucun fournisseur de prix satisfaisant ne peut être identifié, la Société de Gestion / le Comité de Valorisation définit une méthodologie d'évaluation appropriée, sur base d'un outil interne qui revalorise la position en fonction des différents paramètres définis dans les descriptifs de ces produits, et/ou sur base de l'évaluation du Gérant. L'Administrateur d'OPC obtient dès lors régulièrement des évaluations auprès des fournisseurs de prix sélectionnés ou de la Société de Gestion.

Abbreviations used in schedule of investments/Abréviations utilisées dans l'inventaire du portefeuille

PERP: Perpetual Bonds/Obligations perpétuelles
ZCP: Zero Coupon Bond/Obligation à zéro coupon
CV: Convertible/Convertible

The totals presented in the portfolios of the financial statements may, in some cases, show immaterial differences due to rounding. These differences do not affect the true and fair view of the Sub-Funds' financial statements.

Les totaux présentés dans les portefeuilles des états financiers peuvent, dans certains cas, présenter des différences non significatives dus aux arrondis. Ces différences n'affectent en rien l'image fidèle des états financiers des Compartiments.

NOTE 3. Management Fees/Commissions de Gestion

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below (effective rates at year-end).

The Company has entered into a Management Company agreement with Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (the "Management Company"). Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company and with the responsibility to perform, directly or by way of delegation, all functions relating to the Company's investment management, administration and marketing, as well as distribution of the Company's Shares.

The Management Company pays the compensation of the Investment Manager 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.

Fees are calculated and accrued at each valuation day by reference to the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund and payable monthly in arrears.

Pour les Compartiments ouverts aux souscriptions, la Société de Gestion perçoit une Commission de Gestion détaillée ci-après (taux effectifs à la fin de l'exercice).

La Société a signé un accord de Société de Gestion avec Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (la « Société de Gestion »). Sous cet accord, la Société de Gestion a été chargée de gérer le quotidien de la Société avec la responsabilité d'accomplir, directement ou par délégation, toutes les fonctions afférentes à la gestion des investissements de la Société, l'administration et le marketing, aussi bien que la distribution des Actions de la Société.

La Société de Gestion rémunère les Gérants sur ces Commissions. La rémunération du/des Conseiller(s) en investissement, le cas échéant, est réglée par la Société de Gestion ou les Gérants qui ont procédé à la désignation.

Les Commissions sont calculées et comptabilisées chaque jour d'évaluation en référence à la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment concerné, et sont payables mensuellement en arriéré.

Sub-Funds Compartiments	Management Fees Commissions de Gestion Share Classes/Classes
	P
	%
Aneto	0.75
Noise	0.25
Obregon	0.25
Onís	0.30
Wetblue	0.50
Edelweiss	0.60
Seehof	0.60
Peyresourde	0.45
Hautacam	0.35 ¹⁾
Troncones Investments	0.55
Tourmalet	0.60
Mont Ventoux	0.40
Alpe d'Huez	0.90
Bianca	0.55
Sierra Nevada	0.50
La Madeleine	0.45
Mont Blanc	0.50

¹⁾ Change from/Changement de 0.60% to/à 0.35% as from/dès le 01/01/2025

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit set out in the Prospectus (3% according to the Sub-Funds).

Le montant total des Commissions de Gestion, y compris celles des fonds sous-jacents, respecte les limites fixées dans le Prospectus (3% en fonction des Compartiments).

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

NOTE 4. Remuneration Fees relating to investments in other Undertakings for Collective Investment/Commissions de rémunération relatives à des investissements dans d'autres Organismes de Placement Collectif

The Sub-Funds of the Company may invest their assets in other UCIs or UCITs or Target Sub-Funds. For the investments in Classes that are subject to Management Fee, the annual Management Fee rates charged at target fund level are the following:

Les Compartiments de la Société peuvent investir leurs actifs dans d'autres OPC ou OPCVM ou Fonds cibles. Pour les investissements dans des Classes qui sont soumises à des Commissions de Gestion, les taux annuels de Commission de Gestion chargés au niveau des Fonds cibles sont les suivants :

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
Aneto	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI S&P 500 SWAP -UCITS ETF USD C-	0.05
Aneto	ISHARES VII PLC -ISHARES CORE MSCI EMU UCITS ETF EUR (ACC)	0.12
Aneto	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - M EUR HEDGED CAP	0.70
Aneto	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - I EUR CAP	0.50
Aneto	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M EUR CAP	1.10
Aneto	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - I EUR CAP	0.11
Aneto	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) - M USD CAP	0.24
Aneto	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL EQUITY - M USD CAP	0.28
Aneto	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES - M EUR CAP	0.70
Aneto	AMUNDI ALTERNATIVE FUNDS II PLC - AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND -PTG-I-EUR	1.40
Aneto	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M JPY CAP	0.85
Aneto	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - M EUR CAP	1.50
Aneto	PRIVILEGE - FIDELITY TECHNOLOGY - M USD CAP	0.80
Aneto	PRIVILEGE - GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - N EUR CAP	0.50
Aneto	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M EUR HEDGED CAP	1.20
Aneto	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCT EUR M CAP SH	1.50
Aneto	PRIVILEGE - JPMORGAN EUROZONE EQUITY - M EUR CAP	0.75
Aneto	PRIVILEGE - JPMORGAN US EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	0.29
Aneto	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - M USD CAP	0.60
Aneto	PRIVILEGE - PPM AMERICA US CORPORATE BOND - M USD CAP	0.60
Aneto	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	0.55
Aneto	PRI ROBECO GLOBAL HIGH YIELD USD M CAP UH	0.55
Aneto	XTRACKERS II SICAV - XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF -1C- EUR HEDGED	0.15
Aneto	XTRACKERS SICAV - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF -1C-	0.20
Obregon	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV - EURO SHORT DURATION BOND FUND -D2- CAP	0.40
Obregon	BNP PARIBAS FUNDS SICAV - AQUA -PRIVILEGE- CAP	0.84
Obregon	BRANDES INVESTMENT FUNDS PLC - BRANDES EUROPEAN VALUE FUND ACC -I- EUR	0.70
Obregon	ISHARES IV PLC - ISHARES ELECTRIC VEHICLES AND DRIVING TECHNOLOGY UCITS ETF ACC USD	0.40
Obregon	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - M USD CAP	0.70
Obregon	LO FUNDS - GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL - I EUR HEDGED CAP	0.65
Obregon	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF) - M CHF CAP	0.12
Obregon	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) - M USD CAP	0.24
Obregon	LO SELECTION - TARGETNETZERO (EUR) CREDIT BOND - M EUR CAP	0.60
Obregon	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - SH DURATION EMERGING MARKET DEBT FD ACC - PTG-P-USD	0.48
Obregon	POLAR CAPITAL FUNDS PLC - BIOTECHNOLOGY FUND -PTG-I-EUR	1.00
Obregon	PRIVILEGE - GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - M EUR CAP	0.60
Obregon	PRIVILEGE - ROBECO GLOBAL HIGH YIELD - M EUR HEDGED CAP	0.55
Obregon	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - VANGUARD U.S. 500 STOCK INDEX FUND ACC USD	0.10
Obregon	XTRACKERS SICAV - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF -1C-	0.20
Onís	BLACKROCK ICS STERLING LIQ GBP ACC	0.10
Onís	ISHARES VII PLC -ISHARES CORE MSCI EMU UCITS ETF EUR (ACC)	0.12
Onís	TYCHO ICAV - TYCHO ARETE MACRO FUND ACC -I- EUR	1.25
Onís	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - I EUR CAP	0.50
Onís	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M EUR CAP	0.12
Onís	LO FUNDS - SWISS EQUITY - M CHF CAP	0.83
Onís	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - N EUR HEDGED CAP	0.65
Onís	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - HBK DIVERSIFIED STRATEGIES UCITS FUND -Z EUR- CAP	1.50
Onís	AMUNDI ALTERNATIVE FUNDS II PLC - AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND -PTG-I-EUR	1.40

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartment	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
Onís	NOMURA FUNDS IRELAND PLC - US HIGH YIELD BOND FUND ACC -PTG-I- HEDGED EUR	0.50
Onís	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M JPY CAP	0.85
Onís	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - M EUR CAP	1.50
Onís	PRIVILEGE - GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - N EUR CAP	0.50
Onís	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M EUR HEDGED CAP	1.20
Onís	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCT EUR M CAP SH	1.50
Onís	PRIVILEGE - JPMORGAN EUROZONE EQUITY - M EUR CAP	0.75
Onís	PRIVILEGE - JPMORGAN US EQUITIES BETA ENHANCED - N USD CAP	0.25
Onís	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - M EUR HEDGED CAP	0.60
Onís	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	0.55
Onís	PRIVILEGE - ROBECO GLOBAL HIGH YIELD - M EUR HEDGED CAP	0.55
Wetblue	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EM ASIA -UCITS ETF- CAP	0.10
Wetblue	INVESCO MARKETS III PLC - INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF USD	0.30
Wetblue	ISHARES VII PLC -ISHARES CORE MSCI EMU UCITS ETF EUR (ACC)	0.12
Wetblue	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - I EUR CAP	0.50
Wetblue	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF) - M CHF CAP	0.12
Wetblue	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) - I USD CAP	0.22
Wetblue	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M EUR CAP	0.12
Wetblue	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL EQUITY - M USD CAP	0.28
Wetblue	LO FUNDS - WORLD BRANDS - M EUR CAP	1.00
Wetblue	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES - M EUR CAP	0.60
Wetblue	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M JPY CAP	0.85
Wetblue	PRIVILEGE - GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - N EUR CAP	0.50
Wetblue	PRIVILEGE - JPMORGAN EUROZONE EQUITY - M EUR CAP	0.75
Wetblue	PRIVILEGE - JPMORGAN US EQUITIES BETA ENHANCED - N USD CAP	0.25
Wetblue	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - M USD CAP	0.60
Wetblue	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - M USD CAP	0.55
Wetblue	PRIVILEGE - ROBECO GLOBAL HIGH YIELD - N USD CAP	0.50
Wetblue	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	0.03
Wetblue	XTRACKERS II SICAV - XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF -1C- EUR HEDGED	0.15
Wetblue	XTRACKERS SICAV - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF -1C-	0.20
La Madeleine	INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC - BLACKROCK ICS STERLING LIQUIDITY FUND PREMIER GBP	0.10
La Madeleine	INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC - BLACKROCK ICS STERLING GOVERNMENT LIQUIDITY FUND ADMIN GBP	0.45
La Madeleine	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (GBP) - M X1 GBP DIS	0.20
La Madeleine	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG STERLING CORPORATE BOND UCITS ETF GBP	0.20
Mont Blanc	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI EUR CORPORATE BOND ESG -UCITS ETF 2 DR - EUR (C)-	0.07
Mont Blanc	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI S&P 500 SWAP -UCITS ETF USD C-	0.05
Mont Blanc	BFT AUREUS ISR FCP -AC-	0.07
Mont Blanc	LO FUNDS - DOM GLOBAL MACRO - M X2 SEEDING EUR HEDGED CAP	0.95
Mont Blanc	LO FUNDS - EVENT DRIVEN - M X1 EUR HEDGED CAP	0.75
Mont Blanc	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M X1 EUR CAP	0.09
Mont Blanc	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL EQUITY - M X1 USD CAP	0.15
Mont Blanc	LO SELECTION - EUROZONE - M X1 EUR CAP	0.20
Mont Blanc	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - M X1 EUR CAP	0.20
Mont Blanc	LO SELECTION - US EQUITY - M X1 USD CAP	0.20
Mont Blanc	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M X1 JPY CAP	0.60
Mont Blanc	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	0.70
Mont Blanc	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - M X1 USD HEDGED CAP	0.70
Mont Blanc	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M X1 EUR HEDGED CAP	0.85
Mont Blanc	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - M X1 EUR HEDGED CAP	1.10
Mont Blanc	PRIVILEGE - JPMORGAN EUROZONE EQUITY - M X1 EUR CAP	0.55
Mont Blanc	PRIVILEGE - JPMORGAN US EQUITIES BETA ENHANCED - M X1 USD CAP	0.25
Mont Blanc	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - M X1 EUR HEDGED CAP	0.55
Mont Blanc	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - M X1 USD CAP	0.50
Mont Blanc	PRIVILEGE BLUEBAY INVESTMENT GR GL GO BONDS EUR MX1 CAP HE	0.30
Mont Blanc	XTRACKERS II SICAV - XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF -1C- EUR HEDGED	0.15
Mont Blanc	XTRACKERS SICAV - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF -1C-	0.20

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

NOTE 5. Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels

The Company pays to the Management Company a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") as an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to criterias including but not limited to type of assets, size, distribution and publication requirements, type of investors, etc. and thus may vary from one Class to another.

La Société paie à la Société de Gestion un Taux Fixe de Coûts Opérationnels (« FROC ») conçu comme un pourcentage annuel de la Valeur Nette d'Inventaire de la catégorie d'Actions pour chaque Compartiment, afin de couvrir les Frais Opérationnels à l'exception des Frais de Transaction, des intérêts débiteurs et toutes autres dépenses exceptionnelles.

Le FROC est établi par Classe d'Action selon des critères incluant notamment, mais pas exclusivement, le type et la taille des actifs, les obligations liées à la distribution et la publication, le type d'investisseurs, etc. ce qui peut, par conséquent, générer des variations d'une Classe à l'autre.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus)/Les taux effectifs du FROC (« FROC Effectif ») appliqués sont les suivants (les taux fixes maximum sont détaillés dans le Prospectus) :

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes
	P
	%
Aneto	0.30
Noise	0.25
Obregon	0.25
Onis	0.25
Wetblue	0.25
Edelweiss	0.30
Seehof	0.30
Peyresourde	0.25
Hautacam	0.30
Troncones Investments	0.18
Tourmalet	0.30
Mont Ventoux	0.25
Alpe d'Huez	0.30
Bianca	0.18
Sierra Nevada	0.25
La Madeleine	0.25
Mont Blanc	0.25

The Operational Costs include mainly:

- Depositary and UCI Administrator Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors' Fees, ...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Les Coûts Opérationnels comprennent principalement :

- *Les Commissions du Dépositaire et de l'Administrateur d'OPC,*
- *La Taxe d'abonnement,*
- *Les Commissions domiciliataires,*
- *Les Commissions de l'Agent de transfert,*
- *Les Frais de révision et les Frais professionnels (incluant entre autres, les Frais d'enregistrement, les Frais juridiques, les Frais d'Administrateurs, ...),*
- *Les Frais de publication, commercialisation et impression,*
- *Les Autres frais.*

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont supérieurs au FROC effectif, la Société de Gestion prend la différence en charge. À l'inverse, si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont inférieurs au FROC effectif, la Société de Gestion conserve la différence.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

NOTE 6. Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER") expresses, as a percentage of the average net assets, the sum of all operating expenses (excluding brokerage Fees, securities transaction charges and bank interest) charged to the Sub-Funds during the respective twelve-month period.

For Sub-Funds which invest more than 10% of the net assets in other Funds, a synthetic TER is computed. It represents the sum of the TER of the Sub-Fund and the underlying funds TER, less any rebates received from the underlying funds.

The underlying funds TER is the prorated TER of the underlying funds weighted on the basis of their proportion in the net assets at year-end.

The TER are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements.

Le Total Expense Ratio (« TER ») exprime, en pourcentage de la moyenne des actifs nets, l'ensemble des charges d'exploitation (sans les frais de courtage, dépenses de transactions et les intérêts) imputées sur la fortune des Compartiments au cours de la période de 12 mois concernée.

Pour les Compartiments qui investissent plus de 10% de l'actif net dans d'autres Fonds, un TER synthétique est calculé. Il représente la somme du TER du Compartiment et du TER des fonds sous-jacents, diminuée des éventuelles remises reçues de ces derniers.

Le TER des fonds sous-jacents est calculé en prenant en compte le TER de chaque fonds sous-jacent au prorata du poids de ce dernier dans l'actif net à la fin de l'exercice.

Les TER sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%	%	%
LU1261703604	Aneto	P A EUR	1.05	1.50	1.05	1.43
LU1261703786	Noise	P A EUR	0.50	0.54	0.50	0.50
LU1261703943	Obregon	P A EUR	0.50	0.84	0.50	0.83
LU1261703869	Onis	P A EUR	0.55	0.99	0.55	0.88
LU1261704081	Wetblue	P A EUR	0.75	1.08	0.75	1.01
LU1262382747	Edelweiss	P A EUR	0.90	1.25	0.90	1.20
LU1262382820	Seehof	P A EUR	0.90	1.25	0.90	1.21
LU1910811964	Peyresourde	P A EUR	0.70	N/A	0.70	N/A
LU1683357179	Hautacam	P A EUR	0.71	0.85	0.90	0.99
LU1843467884	Troncones Investments	P A EUR	0.73	0.78	0.73	0.79
LU2018835806	Tourmalet	P A EUR	0.83	1.34	0.84	1.40
LU2018835715	Mont Ventoux	P A EUR	0.65	0.65	0.65	0.65
LU2265377247	Alpe d'Huez	P A EUR	1.20	1.34	1.17	1.32
LU2558903956	Bianca	P A EUR	0.73	0.76	0.73	0.76
LU2838964125	Sierra Nevada	P A EUR	0.75	1.08	0.75	1.04
LU2947005448	La Madeleine	P A GBP	0.70	0.84	-	-
LU2947023268	Mont Blanc	P A EUR	0.75	1.12	-	-

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2024 (or annualised from date of first subscription) to 30/09/2025/Calculé sur douze mois du 01/10/2024 (ou annualisé depuis la date de la première souscription) au 30/09/2025

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2023 (or annualised from date of first subscription) to 30/09/2024/Calculé sur douze mois du 01/10/2023 (ou annualisé depuis la date de la première souscription) au 30/09/2024

NOTE 7. Investment Managers/Gérants

During the year, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Au cours de l'exercice, l'affectation des Compartiments aux Gérants a été la suivante :

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
Aneto	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Noise	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Obregon	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Onis	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Wetblue	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Edelweiss	Bank Lombard Odier & Co Ltd

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
Seehof	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Peyresourde	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Hautacam	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Troncones Investments	Lombard Odier (Europe) S.A., sucursal en España
Tourmalet	de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A. Bank Lombard Odier & Co Ltd, as asset allocator/en tant que répartiteur d'actifs
Mont Ventoux	Lombard Odier (Europe) S.A., sucursal en España
Alpe d'Huez	Lombard Odier (Europe) S.A., Succursale en France
Bianca	Lombard Odier (Europe) S.A., sucursal en España
Sierra Nevada	Bank Lombard Odier & Co Ltd
La Madeleine	Lombard Odier (Europe) S.A., UK Branch (as from/dès le 18/12/2024)
Mont Blanc	Lombard Odier (Europe) S.A., Succursale en France (as from/dès le 11/12/2024)

NOTE 8. Transaction Costs/Frais de Transaction

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Depositary Transaction Fees, Sub-Depositary Transaction Fees and Broker Fees.

For the year ended 30 September 2025, these Transaction Costs are included in the Statement of operations and changes in net assets.

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction du Dépositaire et Sous-Dépositaire, ainsi que de Frais de courtage.

Pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2025, les montants des Frais de Transaction sont inclus dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

NOTE 9. Taxes

Taxe d'abonnement

For the year ended 30 September 2025, the Company was subject to a subscription tax ("taxe d'abonnement") at a rate of 0.01% per annum for Share Classes restricted to Institutional investors (for institutional investors within the meaning of the amended 2010 Law) and at the rate of 0.05% per annum for Share Classes, which are not restricted to institutional investors, based and payable upon the value of the net assets on the last day of each calendar quarter.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the Company invested in units of other undertakings for collective investment that have already paid "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of the Law.

Pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2025, la Société a été soumise à une taxe d'abonnement dont le taux est fixé à 0.01% par an sur les Actions institutionnelles (réservées aux investisseurs institutionnels au sens de la Loi modifiée de 2010) et à 0.05% par an sur les Classes d'Actions communes, payable trimestriellement sur la base de la valeur des actifs nets de la Société au dernier jour de chaque trimestre.

La taxe d'abonnement n'est pas due pour la partie de la Société investie dans des parts d'autres organismes de placement collectif qui ont déjà versé cette taxe conformément aux dispositions statutaires de la Loi.

Other Taxes/Autres taxes et impôts

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

Selon les législations fiscales étrangères en vigueur, certains impôts à la source pourront être déduits des intérêts et dividendes et des taxes sur gains sur capitaux peuvent être payées à différents taux.

NOTE 10. Co-Management/Cogestion

In order to reduce operational and administrative charges whilst allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors may decide that part or all of the assets of any Sub-Fund will be co-managed with assets belonging to other Luxembourg collective investment schemes or that part or all of the Sub-Funds will be co-managed among themselves.

Dans le but de réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une plus grande diversification des investissements, le Conseil d'Administration peut décider que l'intégralité ou une partie des actifs d'un Compartiment soit cogérée avec des actifs appartenant à d'autres organismes de placement collectif établis au Luxembourg ou que l'intégralité ou une partie des Compartiments soit cogérée entre eux.

As at 30 September 2025, no co-management was applied/Au 30 septembre 2025, aucune cogestion n'a été appliquée.

NOTE 11. Research Commissions and Charges/Frais et Commissions de Recherche

Subject to compliance with applicable Laws and Regulations, the Company has authorised Investment Managers to receive investment research from brokers, dealers and other third parties in connection with the management of a Sub-Fund which may be funded from either (i) transaction commissions ultimately borne by a Sub-Fund pursuant to soft commission, commission sharing and/or research charge collection arrangements with brokers, dealers and other third parties; or (ii) periodic charges made to a Sub-Fund by the Investment Manager at rates to be agreed by the Company and charged as other Fees to the relevant Sub-Fund. Where permitted by and subject to applicable Laws and Regulations, Investment Managers outside the European Union may receive research that is bundled with the trade execution services provided by a particular broker or dealer.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sous réserve du respect des Lois et Réglementations applicables, la Société a autorisé les Gérants à recevoir de la part de courtiers, d'opérateurs et d'autres tiers des analyses financières financées par soit (i) des commissions de transaction supportées finalement par un Compartiment en vertu d'accords de soft commission, de partage de commission et/ou de collecte des charges d'analyse financière conclus avec ces courtiers, opérateurs et autres tiers; soit (ii) des charges périodiques imputées à un Compartiment par le Gérant à des taux devant être validés par la Société et facturées comme autres commissions au Compartiment concerné. Dans la mesure autorisée par les Lois et Réglementations applicables et sous réserve de ces Lois et Réglementations, les Gérants situés hors de l'Union Européenne peuvent recevoir des analyses financières incluses dans les services d'exécution de négoce fournis par un courtier ou opérateur particulier.

NOTE 12. Swing Pricing

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.

Le « Swing Pricing » est un mécanisme anti-dilution permettant un ajustement de la Valeur Nette d'Inventaire (i) lorsque les souscriptions et les rachats excèdent un certain seuil (le « swing threshold ») et (ii) par l'application d'un « swing factor » déterminé en fonction des entrées ou sorties nettes de capitaux dans un Compartiment et, lorsque cela s'applique, des coûts estimés de transaction (incluant les frais de courtage, les commissions et les taxes) et les écarts prévisibles des cours acheteur/vendeur des actifs dans lesquels un Compartiment investit.

The Swing Pricing mechanism was not implemented during the year/Le mécanisme de Swing Pricing n'a été mis en place durant l'exercice.

NOTE 13. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

A Prospectus was issued on 25 November 2024 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- creation of two new Sub-Funds;
- appointment of a new Investment Manager (Lombard Odier (Europe) S.A. UK Branch);
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Un Prospectus a été émis le 25 novembre 2024 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création de deux nouveaux Compartiments ;
- nomination d'un nouveau Gérant (Lombard Odier (Europe) S.A. UK Branch) ;
- diverses mises à jour réglementaires ;
- mises à jour diverses.

A Prospectus was issued on 31 January 2025 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- creation of two new Sub-Funds;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Un Prospectus a été émis le 31 janvier 2025 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création de deux nouveaux Compartiments ;
- diverses mises à jour réglementaires ;
- mises à jour diverses.

A Prospectus was issued on 25 July 2025 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- change of Investment Manager for one Sub-Fund (dormant);
- minor amendments to the investment policy of one Sub-Fund (dormant);
- change of reference currency for one Sub-Fund;
- miscellaneous updates.

Un Prospectus a été émis le 25 juillet 2025 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- changement de Gérant pour un Compartiment (non lancé) ;
- modifications mineures de la politique d'investissement d'un Compartiment (non lancé);
- changement de devise de référence d'un Compartiment ;
- mises à jour diverses.

NOTE 14. Event occurred during the year/Événement survenu durant l'exercice

The reference currency of the Sub-Fund LO Perspective – La Madeleine has been changed from EUR to GBP on 25 July 2025.

La devise de référence du Compartiment LO Perspective – La Madeleine a été changée de EUR en GBP le 25 juillet 2025.

NOTE 15. Subsequent Event/Événement postérieur à la fin de l'exercice

The Sub-Fund LO Perspective – Aravis was launched on 29 October 2025 and the Sub-Fund LO Perspective – Arcalis was launched on 10 December 2025.

Le Compartiment LO Perspective – Aravis a été lancé le 29 octobre 2025 et le compartiment LO Perspective – Arcalis a été lancé le 10 décembre 2025.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Perspective

Unaudited supplementary information · Informations
supplémentaires non révisées

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 198 191

TAX INFORMATION/INFORMATION FISCALE

Common Reporting Standard ("CRS")/Norme Commune de Déclaration (« NCD »)

In compliance with the OECD Common Reporting Standard (CRS) for Automatic Exchange of Financial Account Information in tax matters, the Board of Directors has elected to adopt the CRS status of Reporting Financial Institution.

Conformément à la Norme Commune de Déclaration (NCD) de l'OCDE pour l'Échange Automatique de Renseignements en matière fiscale et ses commentaires connexes, le Conseil d'Administration a décidé d'opter pour le NCD statut d'Institution Financière Déclarante.

GLOBAL EXPOSURE METHOD/METHODE D'EVALUATION DES RISQUES

The commitment approach/Approche par les engagements

All Sub-Funds use the commitment approach in order to monitor and measure the global exposure.

Tous les Compartiments utilisent l'approche par les engagements pour contrôler et mesurer le risque global.

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ("SFTR")

As at 30 September 2025, the Company didn't carry out any securities financing transactions subject to SFTR regulation, namely lending/borrowing of securities, commodities or Total Return Swap.

Au 30 septembre 2025, la Société n'a effectué aucune opération de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir prêt/emprunt de titres, de matières premières ou d'opération relative à des contrats d'échange sur rendement global.

NOTE REGARDING THE SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION/NOTE CONCERNANT LE RÈGLEMENT SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ DANS LE SECTEUR DES SERVICES FINANCIERS

In application of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector ("SFDR"), the Management Company considers principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors and has published a statement on due diligence policies with respect to those impacts, including information on the integration of sustainability risks, on www.loim.com.

Sub-Funds that either promote among other characteristics, environmental and social characteristics or have sustainable investment as their investment objective shall respectively comply with Article 8 or Article 9 of SFDR.

As at 30 September 2025, no Sub-Fund has been classified by the Management Company as a financial product subject to Article 8 or Article 9 of SFDR.

Conformément au Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), la Société de Gestion considère les principaux impacts négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité et a publié une déclaration sur les politiques de diligence raisonnable à l'égard de ces impacts, y compris des informations sur l'intégration des risques de durabilité, sur www.loim.com.

Les Compartiments qui, soit promeuvent, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et sociales, soit ont l'investissement durable comme objectif d'investissement, devront respectivement se conformer à l'Article 8 ou à l'Article 9 de SFDR.

Au 30 septembre 2025, aucun Compartiment n'a été classé par la Société de Gestion comme un produit financier soumis à l'Article 8 ou à l'Article 9 de SFDR.

REMUNERATION DISCLOSURE/DÉTAIL DE LA RÉMUNÉRATION

The Management Company has elaborated a Remuneration Policy as required by the Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment in transferable securities. A Disclosure Report providing relevant information on the application of the Remuneration Policy is available upon request and free of charge at the registered office of the Management Company.

La Société de Gestion a établi une Politique de Rémunération comme requis par la Loi du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières. Un Rapport comprenant les informations utiles concernant l'application de la Politique de Rémunération est disponible sur demande et sans frais au siège social de la Société de Gestion.

For the year from 01/01/2024 to 31/12/2024, the tables below set out/Pour l'année du 01/01/2024 au 31/12/2024, les tableaux ci-dessous indiquent :

- the portion of total remuneration paid or payable to the employees of the Management Company (including its Identified Staff ¹⁾) and to the Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾, split into Fixed Remuneration ³⁾ and Variable Remuneration ⁴⁾
la portion de rémunération totale payée ou à payer aux employés de la Société de Gestion (incluant son Personnel Identifié ¹⁾), et au Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾, ventilé en Rémunération Fixe ³⁾ et Rémunération Variable ⁴⁾
- the portion of total remuneration paid or payable to Identified Staff ¹⁾ of the Management Company and to Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾
la portion de rémunération totale payée ou à payer au Personnel Identifié ¹⁾ de la Société de Gestion et au Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾

which are relevant to the Company based upon/qui se rapportent au Fonds :

- (i) in respect of the employees and other Identified Staff ¹⁾ of the Management Company, a pro-rata allocation of total remuneration paid to employees of the Management Company / remuneration paid to Identified Staff ¹⁾ by reference to the average Net Asset Value of the Company when compared to the average net assets of all AIFs and UCITS managed by the Management Company,

en ce qui concerne les employés et autre Personnel Identifié ¹⁾ de la Société de Gestion, sur la base d'une allocation au pro-rata de la rémunération totale payée aux employés de la Société de Gestion / de la rémunération payée au Personnel Identifié ¹⁾, par rapport à la moyenne de la Valeur Nette d'Inventaire du Fonds comparée à la moyenne des actifs nets de tous les Fonds d'Investissements Alternatifs (FIA) et des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) gérés par la Société de Gestion,

- (ii) in respect of Identified Staff ¹⁾ of Delegates ²⁾, a pro-rata allocation of total remuneration paid to the Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾ as reported to the Management Company by the Delegates ²⁾ by reference to the portion of the assets managed by the Delegates ²⁾ for the Company when compared to their total assets under management.

en ce qui concerne le Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾, sur la base d'une allocation au pro-rata de la rémunération totale payée au Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾, telle que communiquée par les Délégués ²⁾ à la Société de Gestion, par rapport à la portion des actifs nets gérés par les Délégués ²⁾ du Fonds comparée à leurs actifs totaux sous gestion.

Average number of employees of the Management Company (including its Identified Staff ¹⁾) and average number of Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
<i>Moyenne du nombre d'employés de la Société de Gestion (incluant son Personnel Identifié ¹⁾) et moyenne du nombre de Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾</i>	<i>Rémunération Fixe ³⁾ CHF</i>	<i>Rémunération Variable ⁴⁾ CHF</i>
105	2 004 755.64	497 368.88

Average number of Identified Staff ¹⁾ within the Management Company and its Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
<i>Moyenne du nombre de Personnel Identifié ¹⁾ de la Société de Gestion et de ses Délégués ²⁾</i>	<i>Rémunération Fixe ³⁾ CHF</i>	<i>Rémunération Variable ⁴⁾ CHF</i>
50	1 935 746.19	442 601.34

¹⁾ Identified Staff means (i) in respect of the Management Company, senior management and members of staff of the Management Company whose actions have a material impact on the risk profile of the Company and (ii) in respect of the Delegates ²⁾, categories of staff whose actions have a material impact on the risk profile of the Company
Personnel Identifié signifie (i) pour la Société de Gestion, les cadres supérieurs et autres membres du personnel de la Société de Gestion dont les actions ont une incidence significative sur le profil de risque du Fonds, et (ii) pour les Délégués ²⁾, les catégories du personnel dont les actions ont une incidence significative sur le profil de risque du Fonds

²⁾ Delegates means the entities to which the Management Company has delegated portfolio management functions
Délégués signifie les entités auxquelles la Société de Gestion a délégué les fonctions de gestion de portefeuille

³⁾ Fixed Remuneration means the total of fixed salary and other fixed benefits such as restaurant vouchers and pension contributions
Rémunération Fixe signifie le salaire fixe total et les autres avantages fixes tels que les tickets restaurant et les contributions au plan de pension

⁴⁾ Variable Remuneration means performance related bonuses (for the Management Company, accrued in annual accounts as of 31/12/2024 and paid to employees in February 2025)
Rémunération Variable signifie les bonus liés à la performance (pour la Société de Gestion, provisionnés dans les comptes annuels au 31/12/2024 et payés aux employés en février 2025)

Following the review of the Remuneration Policy undertaken in 2025 and its implementation, no irregularities were identified, and no material changes were made to the Remuneration Policy.

À la suite de la revue de la Politique de Rémunération en 2025 ainsi que de sa mise en œuvre, aucune irrégularité n'a été identifiée et aucun changement matériel n'a été apporté à la Politique de Rémunération.

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS

Switzerland/Suisse

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 137 in Note 6/Le Total Expense Ratio est détaillé à la page 137 dans la Note 6.

Performance

The performance rates are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements/Les taux de performance sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024-30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023-31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021-31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019-31/12/2024 ³⁾ %
Aneto	P EUR	5.22	9.05	(0.12)	3.44
Noise	P EUR	2.41	4.71	0.55	1.54
Obregon	P EUR	8.05	8.44	2.12	1.81
Onis	P EUR	5.89	8.76	0.01	1.99
Wetblue	P EUR	4.28	8.83	1.77	4.12
Edelweiss	P EUR	6.01	10.58	1.47	6.17
Seehof	P EUR	7.15	12.61	1.56	6.22
Peyresourde	P EUR	(0.73)	16.12	3.62	8.44
Hautacam	P EUR	5.66	13.71	2.55	5.35
Troncones Investments	P EUR	2.67	7.40	2.24	4.14
Tourmalet	P EUR	8.21	16.30	1.35	6.52
Mont Ventoux	P EUR	5.30	10.07	3.80	5.14
Alpe d'Huez	P EUR	6.32	7.60	5.45	-
Bianca	P EUR	4.59	10.95	8.59	-
Sierra Nevada	P EUR	4.08	3.30	-	-
La Madeleine	P GBP	3.00	0.50	-	-
Mont Blanc	P EUR	4.24	(0.08)	-	-

¹⁾ Performance of the year under review (or since date of launch until year-end)/Performance de l'exercice sous revue (ou depuis la date de lancement jusqu'à la fin de l'exercice)

²⁾ Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance depuis le 1^{er} janvier ou depuis la date de lancement si celle-ci est plus récente

³⁾ Annualised on 3 years, 5 years or since launch date/Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement

Past Performance is no indication of current or future Performance. This Performance data does not take account of any Commissions or costs incurred on the issue and redemption of Shares.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des Commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des Actions.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com