

R-CO

Comptes annuels agrégés
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	370 000,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	5 962 340 557,11	4 406 392 776,51
OPC MAÎTRE	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 856 691 826,94	1 806 141 238,24
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 850 676 709,03	1 795 221 922,29
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	6 015 117,91	10 919 315,95
Obligations et valeurs assimilées	3 776 339 113,56	2 245 663 574,36
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 776 339 113,56	2 245 663 574,36
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	15 256 959,06	3 221 800,46
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	15 256 959,06	3 221 800,46
Titres de créances négociables	15 256 959,06	3 221 800,46
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	302 985 084,09	339 396 649,99
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	297 499 739,69	322 201 798,36
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	5 485 344,40	14 390 817,17
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	2 804 034,46
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	11 067 573,46	11 969 513,46
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 862 107,17	3 129 247,67
Autres opérations	7 205 466,29	8 840 265,79
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	258 300 526,14	206 931 505,46
Opérations de change à terme de devises	189 192 760,58	203 804 769,42
Autres	69 107 765,56	3 126 736,04
COMPTES FINANCIERS	94 519 406,25	64 972 492,82
Liquidités	94 519 406,25	64 972 492,82
TOTAL DE L'ACTIF	6 315 160 489,50	4 678 666 774,79

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	5 914 715 913,32	4 401 272 347,08
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	20 554 399,24	23 735 369,48
Report à nouveau (a)	15 020,64	9 933,42
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	57 210 509,96	-40 760 883,78
Résultat de l'exercice (a,b)	94 125 439,63	68 810 361,11
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	6 086 621 282,79	4 453 067 127,31
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	24 220 408,31	11 696 734,44
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	24 220 408,31	11 696 734,44
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 862 107,17	3 129 247,65
Autres opérations	20 358 301,14	8 567 486,79
DETTES	203 078 219,60	213 860 570,35
Opérations de change à terme de devises	186 803 567,33	202 663 115,04
Autres	16 274 652,27	11 197 455,31
COMPTES FINANCIERS	1 240 578,80	42 342,69
Concours bancaires courants	1 240 578,80	42 342,69
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	6 315 160 489,50	4 678 666 774,79

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
E-MIN RUS 200 0324	1 853 122,17	0,00
SP 500 MINI 0324	4 361 990,95	0,00
EURO STOXX 50 0323	0,00	15 404 950,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
NIBO6R/0.0/FIX/1.888	11 654 285,84	0,00
SOFFRATE/0.0/FIX/2.7	3 846 153,85	0,00
SOFFRATE/0.0/FIX/2.6	10 407 239,82	0,00
FIX/4.6375/CBA3M/0.0	66 247 780,36	0,00
CBA3M/0.0/FIX/3.7683	64 198 879,93	0,00
CHFOIS/0.0/FIX/1.06	53 995 680,35	0,00
E6R/0.0/FIX/2.259	13 000 000,00	0,00
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUROPE S40 V1	152 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	12 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	12 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	152 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	304 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	21 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	58 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	32 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	32 000 000,00	0,00
Swaps d'inflation		
SWP INFLA 15042028	40 000 000,00	0,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FV CBOT UST 5 0323	0,00	65 769 555,23
FGBL BUND 10A 0323	0,00	8 241 660,00
EURO BUND 0324	9 468 180,00	0,00
FV CBOT UST 5 0324	141 740 929,23	0,00
OSE TOPIX FUT 0324	9 115 569,51	0,00
SP 500 MINI 0323	0,00	19 178 267,41
SP 500 MINI 0324	12 217 444,44	0,00
NIKKEI 225 0323	0,00	3 507 392,15
OSE TOPIX FUT 0323	0,00	13 969 491,18
EURO STOXX 50 0323	0,00	7 115 800,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
E6R/0.0/FIX/1.6495	0,00	25 000 000,00
CHFOIS/0.0/FIX/0.985	0,00	50 776 886,35

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
E6R/0.0/FIX/1.984	0,00	10 750 000,00
FIX/1.6605/E6R/0.0	0,00	50 000 000,00
FIX/1.776/CHFOIS/0.0	11 609 071,27	10 917 030,57
NIBO6R/0.0/FIX/3.31	0,00	18 071 486,91
FIX/2.05/NIBO6R/0.0	31 137 404,92	33 289 581,15
NIBO6R/0.0/FIX/1.888	0,00	12 459 814,66
FIX/2.8211/SOFFRATE/	15 384 615,38	15 938 496,15
SOFFRATE/0.0/FIX/2.7	0,00	3 984 624,04
SOFFRATE/0.0/FIX/2.6	0,00	10 781 923,87
FIX/3.6955/CBA3M/0.0	20 489 004,23	0,00
FIX/2.445/E6R/0.0	55 000 000,00	0,00
Swaps d'inflation		
SWP INFLA 15/04/32	0,00	20 000 000,00
SWP INFLA 15042028	40 000 000,00	0,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	284 195,70	14 500,63
Produits sur actions et valeurs assimilées	55 758 590,43	66 902 487,39
Produits sur obligations et valeurs assimilées	75 787 811,31	48 645 716,92
Produits sur titres de créances	461 325,93	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	5 224 962,81	1 562 214,35
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	137 516 886,18	117 124 919,29
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	2 497 023,18	1 034 963,51
Charges sur dettes financières	396 655,19	219 762,94
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	2 893 678,37	1 254 726,45
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	134 623 207,81	115 870 192,84
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	45 073 666,89	46 813 969,43
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	89 549 540,92	69 056 223,41
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	4 575 898,71	-245 862,30
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	94 125 439,63	68 810 361,11

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement N° ANC 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus. La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en Euro.

La SICAV R-CO est constitué de 16 compartiments :

- R-CO 4CHANGE GREEN BONDS
- R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION
- RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE
- R-CO VALOR BALANCED
- R-CO CONVICTION CREDIT EURO
- R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO
- R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO
- R-CO THEMATIC REAL ESTATE
- R-CO THEMATIC SILVER PLUS
- RMM STRATEGIE MODEREE
- R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES
- R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO
- RMM STRATEGIE DYNAMIQUE
- R-CO THEMATIC GOLD MINING
- R-CO CONVICTION CLUB
- RMM ACTIONS USA

L'agrégation des comptes annuels est présentée en Euros.

En l'absence de détention inter compartiments, aucun retraitement n'a été réalisé à l'actif et au passif.

- Règles et méthodes comptables (*)
- Compléments d'information (*)

(*) Se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

R-CO 4CHANGE GREEN BONDS

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	31 221 328,45	103 759 978,53
Actions et valeurs assimilées	197 023,38	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	197 023,38	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	30 704 859,09	101 089 014,81
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	30 704 859,09	101 089 014,81
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	319 445,98	2 670 963,72
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	319 445,98	2 670 963,72
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	9 681 236,04	25 048 834,42
Opérations de change à terme de devises	9 670 658,61	25 024 994,06
Autres	10 577,43	23 840,36
COMPTES FINANCIERS	53 007,26	135 007,61
Liquidités	53 007,26	135 007,61
TOTAL DE L'ACTIF	40 955 571,75	128 943 820,56

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	36 466 033,20	105 573 259,69
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,01	7,75
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-5 498 306,04	-2 695 956,09
Résultat de l'exercice (a,b)	405 637,62	1 082 785,15
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	31 373 364,79	103 960 096,50
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	9 582 206,96	24 983 724,06
Opérations de change à terme de devises	9 452 009,74	24 940 705,78
Autres	130 197,22	43 018,28
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	40 955 571,75	128 943 820,56

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 541 472,16	1 659 296,96
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	1 541 472,16	1 659 296,96
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	12 253,26	1 043,99
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	12 253,26	1 043,99
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 529 218,90	1 658 252,97
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	419 116,77	552 698,84
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 110 102,13	1 105 554,13
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-704 464,51	-22 768,98
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	405 637,62	1 082 785,15

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013513124 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC

FR0013513165 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR0013513140 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR : Taux de frais maximum de 0,35% TTC

FR0013513132 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC
FR0013513173 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	103 960 096,50	121 609 440,16
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	19 085 686,92	29 880 380,59
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-95 555 252,45	-28 995 917,96
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	411 372,27	5 017,57
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-12 469 085,51	-708 544,37
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	518 663,74	1 439 741,84
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 068 137,54	-4 042 272,91
Frais de transactions	-32 715,03	-6 289,13
Différences de change	-41 134,07	2 057 289,52
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	15 455 008,18	-18 383 557,24
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-3 347 047,13</i>	<i>-18 802 055,31</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>18 802 055,31</i>	<i>418 498,07</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 190,35	-745,70
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 110 102,13	1 105 554,13
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	31 373 364,79	103 960 096,50

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	30 704 859,09	97,87
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	30 704 859,09	97,87
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	30 704 859,09	97,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53 007,26	0,17
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	3 581 238,45	11,41	8 506 080,70	27,11	18 617 539,94	59,34
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	53 007,26	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	9 388 620,49	29,93	608 109,03	1,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	4 548,95	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	49 657,34	0,16	1 697,87	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	8 842 045,32	28,18	609 964,42	1,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	9 670 658,61
	Souscriptions à recevoir	6 028,48
	Coupons et dividendes en espèces	4 548,95
TOTAL DES CRÉANCES		9 681 236,04
DETTES		
	Vente à terme de devise	9 452 009,74
	Rachats à payer	117 881,70
	Frais de gestion fixe	12 315,52
TOTAL DES DETTES		9 582 206,96
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		99 029,08

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	35 450,4494	3 085 391,90
Actions rachetées durant l'exercice	-244 078,6724	-21 176 288,44
Solde net des souscriptions/rachats	-208 628,2230	-18 090 896,54
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	81 917,6873	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0000	85,39
Actions rachetées durant l'exercice	-1 700,5010	-145 272,62
Solde net des souscriptions/rachats	-1 699,5010	-145 187,23
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-10 535,3860	-9 259 836,77
Solde net des souscriptions/rachats	-10 535,3860	-9 259 836,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 151,4067	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	8 088,5080	808 565,40
Actions rachetées durant l'exercice	-2 938,1189	-295 110,35
Solde net des souscriptions/rachats	5 150,3891	513 455,05
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 150,3891	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	173 826,9359	15 191 644,23
Actions rachetées durant l'exercice	-740 081,9663	-64 678 744,27
Solde net des souscriptions/rachats	-566 255,0304	-49 487 100,04
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	222 264,4203	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	132 856,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	695,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	32 827,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	804,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	251 932,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			319 445,98
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	319 445,98
Total des titres du groupe			319 445,98

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,01	7,75
Résultat	405 637,62	1 082 785,15
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	405 637,63	1 082 792,90

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	83 673,88	204 862,76
Total	83 673,88	204 862,76

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR		
Affectation		
Distribution	1,15	1 190,35
Report à nouveau de l'exercice	0,00	11,69
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1,15	1 202,04
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1,0000	1 700,5010
Distribution unitaire	1,15	0,70
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	42 228,83	140 515,42
Total	42 228,83	140 515,42

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR		
Affectation		
Distribution	2 420,68	0,00
Report à nouveau de l'exercice	41,53	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	2 462,21	0,00
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	5 150,3891	0,00
Distribution unitaire	0,47	0,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	277 271,56	736 212,68
Total	277 271,56	736 212,68

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 498 306,04	-2 695 956,09
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-5 498 306,04	-2 695 956,09

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 324 373,54	-641 043,75
Total	-1 324 373,54	-641 043,75

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-15,94	-3 741,85
Total	-15,94	-3 741,85

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-515 664,24	-304 048,66
Total	-515 664,24	-304 048,66

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-36 042,27	0,00
Total	-36 042,27	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 622 210,05	-1 747 121,83
Total	-3 622 210,05	-1 747 121,83

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	106 813 433,36	121 609 440,16	103 960 096,50	31 373 364,79
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR en EUR				
Actif net	24 459 871,67	28 057 971,97	24 680 700,46	7 471 470,04
Nombre de titres	242 483,9849	280 701,8230	290 545,9103	81 917,6873
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,96	84,95	91,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-16,16
Capitalisation unitaire sur résultat	0,06	0,42	0,70	1,02
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR en EUR				
Actif net	86 904,45	173 238,47	143 676,30	90,14
Nombre de titres	861,5308	1 734,1771	1 700,5010	1,0000
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,90	84,49	90,14
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-15,94
Distribution unitaire sur résultat	0,06	0,43	0,70	1,15
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR en EUR				
Actif net	13 883 443,79	13 732 669,06	11 738 262,44	2 911 901,93
Nombre de titres	13 727,8544	13 655,2737	13 686,7927	3 151,4067
Valeur liquidative unitaire	1 011,33	1 005,67	857,63	924,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,43	-2,92	-22,21	-163,62
Capitalisation unitaire sur résultat	2,35	7,84	10,26	13,39
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR en EUR				
Actif net	0,00	0,00	0,00	540 596,74
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	5 150,3891
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	104,96
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-6,99
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,47
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR en EUR				
Actif net	68 383 213,45	79 645 560,66	67 397 457,30	20 449 305,94
Nombre de titres	677 108,9753	793 861,8614	788 519,4507	222 264,4203
Valeur liquidative unitaire	100,99	100,33	85,47	92,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,34	-0,29	-2,21	-16,29
Capitalisation unitaire sur résultat	0,18	0,68	0,93	1,24

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
ORPEA	EUR	11 658 188	197 023,38	0,63
TOTAL FRANCE			197 023,38	0,63
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			197 023,38	0,63
TOTAL Actions et valeurs assimilées			197 023,38	0,63
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BASF 0.25% 05-06-27 EMTN	EUR	200 000	183 723,62	0,59
DEUTSCHE BK 1.375% 10-06-26	EUR	200 000	195 417,30	0,62
EON SE 0.35% 28-02-30 EMTN	EUR	400 000	341 401,21	1,08
EUROGRID GMBH 1 1.113% 15-05-32	EUR	500 000	424 347,75	1,35
EVONIK INDUSTRIES 1.375% 02-09-81	EUR	300 000	267 185,16	0,85
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	200 000	167 897,39	0,54
NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	EUR	200 000	190 595,50	0,61
VONOVIA SE 0.625% 24-03-31	EUR	400 000	317 906,72	1,01
TOTAL ALLEMAGNE			2 088 474,65	6,65
AUSTRALIE				
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 0.669% 05-05-31	EUR	400 000	368 900,69	1,18
TOTAL AUSTRALIE			368 900,69	1,18
BELGIQUE				
COFINIMMO	EUR	300 000	244 294,51	0,78
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	300 000	237 571,67	0,76
TOTAL BELGIQUE			481 866,18	1,54
CANADA				
ROYAL BANK OF CANADA 1.15% 14-07-26	USD	400 000	333 509,65	1,06
TOTAL CANADA			333 509,65	1,06
DANEMARK				
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	400 000	420 231,30	1,34
TOTAL DANEMARK			420 231,30	1,34
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	500 000	500 567,79	1,60
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	400 000	425 681,46	1,36
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	400 000	365 149,92	1,16
BBVA 6.0% PERP	EUR	200 000	201 927,70	0,64
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	200 000	188 381,26	0,60
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	300 000	266 348,45	0,85
TOTAL ESPAGNE			1 948 056,58	6,21
ETATS-UNIS				
APPLE 3.0% 20-06-27	USD	400 000	348 591,26	1,11
BK AMERICA 6.204% 10-11-28	USD	400 000	381 204,43	1,21
EQUINIX 3.9% 15-04-32	USD	500 000	424 937,76	1,35
GENERAL MOTORS 5.6% 15-10-32	USD	400 000	374 300,76	1,19
PEPSI 2.875% 15-10-49	USD	700 000	471 435,68	1,51

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758% 26-01-27	USD	400 000	367 073,80	1,17
PROLOGIS LP 2.25% 15-01-32	USD	600 000	461 138,82	1,47
PRUDENTIAL FINANCIAL 1.5% 10-03-26	USD	400 000	339 670,78	1,08
TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15% 13-02-30	USD	500 000	403 490,30	1,29
VERIZON COMMUNICATION 2.85% 03-09-41	USD	700 000	475 311,18	1,52
XYLEM 2.25% 30-01-31	USD	600 000	470 952,34	1,50
TOTAL ETATS-UNIS			4 518 107,11	14,40
FINLANDE				
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	300 000	188 041,51	0,60
NESTE OYJ 0.75% 25-03-28	EUR	300 000	274 532,90	0,87
NESTE OYJ 4.25% 16-03-33 EMTN	EUR	200 000	221 286,64	0,71
STORA ENSO OYJ	EUR	300 000	244 939,93	0,78
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	500 000	436 511,84	1,39
TOTAL FINLANDE			1 365 312,82	4,35
FRANCE				
BNP PAR 1.675% 30-06-27	USD	600 000	497 543,79	1,58
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	400 000	366 842,94	1,17
CADES 3.75% 24-05-28 EMTN	USD	700 000	627 951,61	2,00
CLARIANE 4.125% PERP	GBP	200 000	136 126,34	0,43
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	200 000	175 714,63	0,56
EDF 3.625% 13-10-25	USD	500 000	446 487,83	1,42
ENGIE 1.5% PERP	EUR	200 000	176 820,69	0,56
ENGIE 1.875% PERP	EUR	200 000	168 205,49	0,54
ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN	EUR	200 000	218 840,23	0,70
FAURECIA 2.375% 15-06-29	EUR	300 000	274 733,25	0,88
GECINA 1.375% 26-01-28 EMTN	EUR	400 000	380 607,42	1,22
ICADE 1.0% 19-01-30	EUR	600 000	516 753,99	1,65
ICADE SANTE SAS 1.375% 17-09-30	EUR	300 000	248 907,71	0,79
SG 0.875% 22-09-28	EUR	500 000	455 741,22	1,46
TOTAL FRANCE			4 691 277,14	14,96
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	400 000	390 869,73	1,25
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	200 000	187 833,48	0,60
BK IRELAND GROUP 6.253% 16-09-26	USD	300 000	279 804,09	0,89
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	300 000	257 591,13	0,82
TOTAL IRLANDE			1 116 098,43	3,56
ITALIE				
ACEA 3.875% 24-01-31 EMTN	EUR	300 000	319 122,16	1,02
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	400 000	354 979,12	1,13
BANCO BPM 6.0% 13-09-26 EMTN	EUR	150 000	161 115,85	0,51
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	400 000	375 662,74	1,20
ERG SPA LANTERN 0.5% 11-09-27	EUR	400 000	362 684,95	1,16
HERA 2.5% 25-05-29 EMTN	EUR	400 000	392 040,90	1,25
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	400 000	362 899,64	1,15
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.625% 18-01-29	EUR	200 000	176 324,44	0,56
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	300 000	246 463,55	0,79
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	300 000	275 919,74	0,89
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	400 000	357 671,26	1,14

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNIPOL GRUPPO SPA EX UNIPOL SPA CIA 3.25% 23-09-30	EUR	200 000	198 316,48	0,63
TOTAL ITALIE			3 583 200,83	11,43
JAPON				
HONDA MOTOR 2.967% 10-03-32	USD	500 000	416 588,10	1,33
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.261% 22-05-30	USD	400 000	331 425,85	1,05
TOTAL JAPON			748 013,95	2,38
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	400 000	346 505,93	1,10
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 1.625% 09-10-29	USD	600 000	480 446,30	1,52
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 12-05-26	EUR	400 000	342 572,90	1,10
TOTAL LUXEMBOURG			1 169 525,13	3,72
MEXIQUE				
CA LA FEMSA SA DE CV MEXI 1.85% 01-09-32	USD	500 000	363 777,87	1,16
TOTAL MEXIQUE			363 777,87	1,16
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 2.47% 13-12-29	USD	400 000	318 880,09	1,01
ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	EUR	200 000	172 505,18	0,55
CTP BV 0.75% 18-02-27 EMTN	EUR	400 000	360 307,92	1,14
DE VOLKSBANK NV 1.75% 22-10-30	EUR	400 000	378 370,17	1,21
EDP FIN 1.71% 24-01-28	USD	500 000	406 068,66	1,30
ENBW INTL FINANCE 1.875% 31-10-33	EUR	500 000	444 654,34	1,42
EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27	EUR	400 000	377 658,25	1,21
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	300 000	277 498,54	0,89
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	200 000	203 842,67	0,65
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	200 000	180 977,54	0,57
ING GROEP NV 4.625% 06-01-26	USD	400 000	368 029,54	1,17
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	400 000	385 229,15	1,23
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 2.0% 06-04-29	EUR	300 000	289 907,52	0,92
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	300 000	327 927,89	1,04
SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14-11-28	EUR	200 000	178 949,46	0,57
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	300 000	265 659,20	0,85
TENNET HOLDING BV 2.0% 05-06-34	EUR	200 000	185 894,94	0,59
TENNET HOLDING BV 2.995% PERP	EUR	200 000	203 047,08	0,65
TOTAL PAYS-BAS			5 325 408,14	16,97
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	400 000	349 001,97	1,12
TOTAL POLOGNE			349 001,97	1,12
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	300 000	289 859,05	0,92
TOTAL PORTUGAL			289 859,05	0,92
REPUBLIQUE TCHEQUE				
RAIFFEISENBANK A S E 1.0% 09-06-28	EUR	300 000	262 248,92	0,83
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			262 248,92	0,83
ROYAUME-UNI				
ASSURA FINANCING 1.5% 15-09-30	GBP	500 000	471 982,69	1,50
TOTAL ROYAUME-UNI			471 982,69	1,50
SUEDE				
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	400 000	376 089,48	1,21

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VATTENFALL AB 0.125% 12-02-29	EUR	500 000	433 916,51	1,38
TOTAL SUEDE			810 005,99	2,59
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			30 704 859,09	97,87
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			30 704 859,09	97,87
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	79	319 445,98	1,02
TOTAL FRANCE			319 445,98	1,02
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			319 445,98	1,02
TOTAL Organismes de placement collectif			319 445,98	1,02
Créances			9 681 236,04	30,85
Dettes			-9 582 206,96	-30,54
Comptes financiers			53 007,26	0,17
Actif net			31 373 364,79	100,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	EUR	5 150,3891	104,96
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	EUR	1,0000	90,14
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	EUR	3 151,4067	924,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	EUR	81 917,6873	91,21
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	EUR	222 264,4203	92,00

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1,15	EUR	1,15	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	1,15	EUR	1,15	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	2 420,68	EUR	0,47	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	2 420,68	EUR	0,47	EUR

R-CO CONVICTION CREDIT EURO

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	2 589 084 577,34	1 307 672 580,72
Actions et valeurs assimilées	2 784 578,64	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 784 578,64	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 565 628 490,48	1 228 790 877,02
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 565 628 490,48	1 228 790 877,02
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	20 671 508,22	78 881 703,70
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	20 671 508,22	78 881 703,70
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	112 372 163,14	67 926 658,33
Opérations de change à terme de devises	58 633 235,75	67 878 058,33
Autres	53 738 927,39	48 600,00
COMPTES FINANCIERS	11 309 369,55	1 551 291,86
Liquidités	11 309 369,55	1 551 291,86
TOTAL DE L'ACTIF	2 712 766 110,03	1 377 150 530,91

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	2 598 472 061,12	1 304 618 619,97
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	1 085,62	312,48
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	2 124 293,83	-18 870 134,00
Résultat de l'exercice (a,b)	40 755 263,29	23 456 733,88
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	2 641 352 703,86	1 309 205 532,33
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	11 989 685,68	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	11 989 685,68	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	11 989 685,68	0,00
DETTES	59 423 720,49	67 944 998,58
Opérations de change à terme de devises	58 481 928,63	67 414 764,93
Autres	941 791,86	530 233,65
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	2 712 766 110,03	1 377 150 530,91

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUROPE S40 V1	152 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	152 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	304 000 000,00	0,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	168 667,89	5 181,26
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	43 534 634,24	25 288 733,04
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	43 703 302,13	25 293 914,30
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	117 796,14	29 586,47
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	117 796,14	29 586,47
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	43 585 505,99	25 264 327,83
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	8 669 950,51	5 295 254,79
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	34 915 555,48	19 969 073,04
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	5 839 707,81	3 487 660,84
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	40 755 263,29	23 456 733,88

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013294063 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC.

FR0012243988 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC.

FR0011418359 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR : Taux de frais maximum de 0,35% TTC.
FR0010134437 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0,71% TTC.
FR0013111804 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR : Taux de frais maximum de 1,20% TTC.
FR0011839927 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H : Taux de frais maximum de 0,45% TTC.
FR0011839919 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H : Taux de frais maximum de 0,45% TTC.
FR0011839901 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC.
FR0011839893 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC.
FR0011839885 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H : Taux de frais maximum de 0,35% TTC.
FR0011839877 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H : Taux de frais maximum de 0,71% TTC.
FR0011829068 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H : Taux de frais maximum de 0,71% TTC.
FR0010807123 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR : Taux de frais maximum de 0,35% TTC.
FR0010807107 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC.
FR0007008750 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0,71% TTC.
FR001400LJ67 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR : Taux de frais maximum de 0,22% TTC.

Swing pricing

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	1 309 205 532,33	1 096 964 557,28
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 261 200 450,46	618 245 801,36
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 121 647 753,55	-247 049 527,32
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	15 834 972,23	4 710 884,97
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-12 785 091,70	-15 999 135,98
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	40 420 515,47	9 815 395,41
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-39 737 684,61	-14 780 986,66
Frais de transactions	-921 018,04	-200 921,35
Différences de change	-336 797,72	1 002 024,83
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	168 708 758,13	-166 870 926,14
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	21 031 212,77	-147 677 545,36
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	147 677 545,36	-19 193 380,78
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-11 989 685,68	4 788 070,67
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-11 989 685,68	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	4 788 070,67
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 514 998,94	-1 388 727,78
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	34 915 555,48	19 969 073,04
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	2 641 352 703,86	1 309 205 532,33

(*) 30/12/2022 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €

(**) 29/12/2023 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	33 336 058,07	1,26
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 532 292 432,41	95,87
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	2 565 628 490,48	97,13
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Crédit	608 000 000,00	23,02
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	608 000 000,00	23,02
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 534 835 460,44	95,97	0,00	0,00	30 793 030,04	1,17	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 309 369,55	0,43
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	6 723 636,99	0,25	39 503 294,76	1,50	460 449 002,73	17,43	990 264 829,14	37,49	1 068 687 726,86	40,46
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	11 309 369,55	0,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 CHF		Devise 2 USD		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	650 620,41	0,02	1 491 388,73	0,06	4 139 909,67	0,16	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	2 322 537,80	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	30 983 649,39	1,17	20 935 908,52	0,79	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	85 812,08	0,00	168 104,87	0,01	309 581,23	0,01	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	6 655 827,90	0,25	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	51 919 557,91
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	6 713 677,84
	Ventes à règlement différé	53 527 177,39
	Coupons et dividendes en espèces	211 750,00
TOTAL DES CRÉANCES		112 372 163,14
DETTES		
	Vente à terme de devise	6 655 827,90
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	51 826 100,73
	Frais de gestion fixe	941 791,86
TOTAL DES DETTES		59 423 720,49
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		52 948 442,65

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-130,0000	-134 331,42
Solde net des souscriptions/rachats	-130,0000	-134 331,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,0007	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 074 813,7650	457 272 402,60
Actions rachetées durant l'exercice	-372 098,4009	-160 475 973,92
Solde net des souscriptions/rachats	702 715,3641	296 796 428,68
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 241 824,9071	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	82,7392	94 194,34
Actions rachetées durant l'exercice	-315,2067	-350 162,67
Solde net des souscriptions/rachats	-232,4675	-255 968,33
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	630,7156	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 395,8855	2 714 806,93
Actions rachetées durant l'exercice	-1 696,2125	-450 518,33
Solde net des souscriptions/rachats	8 699,6730	2 264 288,60
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 662,7507	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	336 748,1874	48 040 250,08
Actions rachetées durant l'exercice	-56 568,2927	-8 129 335,56
Solde net des souscriptions/rachats	280 179,8947	39 910 914,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	460 589,2729	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	7 714,7782	7 964 507,55
Actions rachetées durant l'exercice	-1 021,9795	-1 071 599,58
Solde net des souscriptions/rachats	6 692,7987	6 892 907,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 049,7987	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	668 525,9093	909 391 168,94
Actions rachetées durant l'exercice	-560 471,3565	-777 756 834,97
Solde net des souscriptions/rachats	108 054,5528	131 634 333,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	686 236,7354	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	91,0000	8 410 440,05
Actions rachetées durant l'exercice	-174,5505	-16 219 473,84
Solde net des souscriptions/rachats	-83,5505	-7 809 033,79
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	429,3669	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	957,3838	963 901,89
Actions rachetées durant l'exercice	-485,8693	-492 482,36
Solde net des souscriptions/rachats	471,5145	471 419,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 218,2166	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	20 034,1415	17 600 132,20
Actions rachetées durant l'exercice	-3 194,1721	-2 852 181,76
Solde net des souscriptions/rachats	16 839,9694	14 747 950,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 519,5974	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	103 577,9854	90 876 813,24
Actions rachetées durant l'exercice	-2 622,6344	-2 306 795,99
Solde net des souscriptions/rachats	100 955,3510	88 570 017,25
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	103 429,5475	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	179,5000	188 779,34
Actions rachetées durant l'exercice	-453,1010	-477 181,13
Solde net des souscriptions/rachats	-273,6010	-288 401,79
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 365,1413	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	261 826,1939	276 880 788,28
Actions rachetées durant l'exercice	-137 270,3156	-149 019 194,89
Solde net des souscriptions/rachats	124 555,8783	127 861 593,39
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	308 794,8309	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	10 008,0734	11 245 703,10
Actions rachetées durant l'exercice	-1 631,1434	-1 865 706,83
Solde net des souscriptions/rachats	8 376,9300	9 379 996,27
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 432,6488	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	60 472,6981	576 097,61
Actions rachetées durant l'exercice	-4 867,3944	-45 980,30
Solde net des souscriptions/rachats	55 605,3037	530 117,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 176 076,1559	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	428 980,4643	428 980 464,31
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	428 980,4643	428 980 464,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	428 980,4643	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	519,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 985 843,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 922,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	22 385,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	364 463,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	75 806,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 285 271,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	148 375,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	9,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	159 727,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	59 104,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,39
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 885,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 263 112,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	81 472,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	129 328,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	62 721,56
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			20 671 508,22
	FR0007393285	R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C	3 890 612,80
	FR00140060Y5	R-CO CONVICTION SUBFIN C	94 190,00
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I	3 492 231,90
	FR00140060V1	R-CO CONVICTION SUBFIN ID	1 851 000,00
	FR001400IBL7	R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	2 207 041,04
	FR001400LS82	R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	100 710,00
	FR0014009K66	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	115 496,76
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	8 920 225,72
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			20 671 508,22

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	1 085,62	312,48
Résultat	40 755 263,29	23 456 733,88
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	40 756 348,91	23 457 046,36

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,04	1 884,50
Total	0,04	1 884,50

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 099 961,02	3 367 696,56
Total	9 099 961,02	3 367 696,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 784,93	13 794,84
Total	11 784,93	13 794,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	78 775,87	34 597,48
Report à nouveau de l'exercice	76,11	47,65
Capitalisation	0,00	0,00
Total	78 851,98	34 645,13
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	17 662,7507	8 963,0777
Distribution unitaire	4,46	3,86
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	999 334,67	326 796,20
Total	999 334,67	326 796,20

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	475 394,20	284 797,35
Total	475 394,20	284 797,35

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	19 316 743,75	14 257 905,17
Total	19 316 743,75	14 257 905,17

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	826 016,04	880 571,46
Report à nouveau de l'exercice	3,40	2,23
Capitalisation	0,00	0,00
Total	826 019,44	880 573,69
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	429,3669	512,9174
Distribution unitaire	1 923,80	1 716,79
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	29 727,61	16 238,98
Total	29 727,61	16 238,98

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	874 494,23	516 308,70
Report à nouveau de l'exercice	252,59	251,41
Capitalisation	0,00	0,00
Total	874 746,82	516 560,11
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	50 519,5974	33 679,6280
Distribution unitaire	17,31	15,33
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR		
Affectation		
Distribution	1 790 365,47	37 706,75
Report à nouveau de l'exercice	171,40	14,46
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 790 536,87	37 721,21
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	103 429,5475	2 474,1965
Distribution unitaire	17,31	15,24
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	109 865,44	98 589,98
Total	109 865,44	98 589,98

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 431 638,55	3 340 427,29
Total	6 431 638,55	3 340 427,29

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	386 698,78	175 899,11
Total	386 698,78	175 899,11

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	136 709,05	103 516,24
Total	136 709,05	103 516,24

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	188 335,76	0,00
Total	188 335,76	0,00

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 124 293,83	-18 870 134,00
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	2 124 293,83	-18 870 134,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 395,11	18 705,22
Total	2 395,11	18 705,22

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	364 868,99	-3 721 666,16
Total	364 868,99	-3 721 666,16

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	10 318,88	175 914,83
Total	10 318,88	175 914,83

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	2 826,04	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	292,38	0,00
Capitalisation	0,00	-38 417,71
Total	3 118,42	-38 417,71
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	17 662,7507	8 963,0777
Distribution unitaire	0,16	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	44 919,65	-415 465,86
Total	44 919,65	-415 465,86

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	553 781,12	1 173 244,24
Total	553 781,12	1 173 244,24

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	643 803,04	-12 624 605,71
Total	643 803,04	-12 624 605,71

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	8 329,72	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	18 767,37	0,00
Capitalisation	0,00	-785 129,60
Total	27 097,09	-785 129,60
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	429,3669	512,9174
Distribution unitaire	19,40	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	852,62	-12 052,56
Total	852,62	-12 052,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	4 546,76	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	25 566,78	0,00
Capitalisation	0,00	-487 133,88
Total	30 113,54	-487 133,88
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	50 519,5974	33 679,6280
Distribution unitaire	0,09	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	61 258,61	0,00
Capitalisation	0,00	-35 563,87
Total	61 258,61	-35 563,87

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	138 261,69	351 861,57
Total	138 261,69	351 861,57

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	224 863,61	-3 130 743,31
Total	224 863,61	-3 130 743,31

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	134 171,38	833 423,54
Total	134 171,38	833 423,54

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	7 608,22	-172 504,74
Total	7 608,22	-172 504,74

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-123 138,14	0,00
Total	-123 138,14	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	1 046 610 023,15	1 003 784 146,96	1 096 964 557,28	1 309 205 532,33	2 641 352 703,86
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H en CHF					
Actif net en CHF	1 204 307,28	849 913,79	696 008,18	124 758,60	0,67
Nombre de titres	1 125,0007	775,0007	630,0007	130,0007	0,0007
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 070,49	1 096,66	1 104,77	959,68	957,14
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	27,90	9,07	-12,59	143,88	3 421 585,71
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	15,59	15,53	14,07	14,49	57,14
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR en EUR					
Actif net	185 975 546,99	220 122 574,24	245 655 234,58	221 672 858,53	558 369 937,25
Nombre de titres	407 475,5371	469 514,3538	518 763,5836	539 109,5430	1 241 824,9071
Valeur liquidative unitaire	456,41	468,83	473,54	411,18	449,64
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,57	0,01	-7,99	-6,90	0,29
Capitalisation unitaire sur résultat	7,39	7,09	6,52	6,24	7,32
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H en USD					
Actif net en USD	2 760 680,58	2 620 232,27	3 330 281,53	967 145,31	788 924,71
Nombre de titres	2 321,1324	2 110,3075	2 636,6771	863,1831	630,7156
Valeur liquidative unitaire en USD	1 189,37	1 241,64	1 263,06	1 120,44	1 250,84
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	79,67	-51,51	8,70	203,79	16,36
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	16,92	16,39	14,64	15,98	18,68

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR en EUR					
Actif net	2 462 029,53	3 120 227,09	2 991 589,08	2 261 064,41	4 799 567,35
Nombre de titres	8 496,8502	10 641,8217	10 142,3969	8 963,0777	17 662,7507
Valeur liquidative unitaire	289,76	293,20	294,96	252,26	271,73
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,16
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,00	-0,01	-5,00	-4,28	0,00
Distribution unitaire sur résultat	4,74	4,47	4,07	3,86	4,46
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	4,07	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR en EUR					
Actif net	26 664 546,77	22 135 237,10	24 308 083,57	24 710 742,81	68 855 172,49
Nombre de titres	174 385,6378	141 196,7069	153 811,2298	180 409,3782	460 589,2729
Valeur liquidative unitaire	152,91	156,77	158,04	136,97	149,49
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,52	0,00	-2,67	-2,30	0,09
Capitalisation unitaire sur résultat	2,19	2,09	1,88	1,81	2,16
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H en CHF					
Actif net en CHF	10 361 896,83	10 652 878,74	10 768 071,98	15 098 735,02	23 291 706,30
Nombre de titres	9 500,0000	9 500,0000	9 500,0000	15 357,0000	22 049,7987
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 090,73	1 121,36	1 133,48	983,18	1 056,32
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	33,88	10,41	-14,02	76,39	25,11
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	19,32	19,46	18,19	18,54	21,56

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR en EUR					
Actif net	572 802 570,87	498 769 502,46	524 386 391,85	754 020 936,40	982 141 565,92
Nombre de titres	399 994,8569	337 850,4626	350 407,4691	578 182,1826	686 236,7354
Valeur liquidative unitaire	1 432,02	1 476,30	1 496,50	1 304,12	1 431,20
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-4,92	0,08	-25,21	-21,83	0,93
Capitalisation unitaire sur résultat	28,20	27,38	25,97	24,65	28,14
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR en EUR					
Actif net	50 148 615,95	50 431 311,88	50 868 364,11	46 191 606,24	41 646 726,31
Nombre de titres	482,9189	482,9174	482,9174	512,9174	429,3669
Valeur liquidative unitaire	103 844,80	104 430,51	105 335,54	90 056,62	96 995,66
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	19,40
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	43,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-352,71	-16,89	-1 782,96	-1 530,71	0,00
Distribution unitaire sur résultat	2 074,26	1 972,34	1 832,49	1 716,79	1 923,80
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR en EUR					
Actif net	234 862,49	283 823,01	479 849,00	721 765,91	1 296 778,55
Nombre de titres	223,6000	261,1958	434,1160	746,7021	1 218,2166
Valeur liquidative unitaire	1 050,37	1 086,63	1 105,35	966,60	1 064,49
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,25	0,09	-18,57	-16,14	0,69
Capitalisation unitaire sur résultat	21,52	23,74	23,00	21,74	24,40

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR en EUR					
Actif net	33 919 976,65	33 244 761,35	31 265 376,79	28 660 224,46	46 304 572,60
Nombre de titres	34 269,1659	33 231,5876	31 411,5871	33 679,6280	50 519,5974
Valeur liquidative unitaire	989,81	1 000,40	995,35	850,97	916,57
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	0,08	0,00	0,00	0,50
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-3,40	0,00	-16,97	-14,46	0,00
Distribution unitaire sur résultat	18,62	17,66	16,42	15,33	17,31
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR en EUR					
Actif net	9 394 812,40	2 326 270,01	2 448 766,06	2 092 374,70	94 220 942,31
Nombre de titres	9 550,5552	2 339,8938	2 475,6092	2 474,1965	103 429,5475
Valeur liquidative unitaire	983,69	994,18	989,16	845,68	910,97
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	0,08	0,00	0,00	0,59
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-3,37	0,00	-16,86	-14,37	0,00
Distribution unitaire sur résultat	18,54	17,55	16,31	15,24	17,31
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	9 152 946,76	8 708 753,28	6 713 483,27	5 535 797,76	5 651 346,18
Nombre de titres	8 393,6491	7 774,1763	5 936,1840	5 638,7423	5 365,1413
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 090,46	1 120,22	1 130,94	981,74	1 053,35
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	36,01	11,58	-12,30	62,40	25,77
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	18,36	18,45	17,11	17,48	20,47

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR en EUR					
Actif net	142 044 855,89	151 085 947,27	181 989 591,35	186 845 077,18	343 332 676,89
Nombre de titres	127 171,1055	131 339,8427	156 225,3060	184 238,9526	308 794,8309
Valeur liquidative unitaire	1 116,96	1 150,34	1 164,92	1 014,15	1 111,85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,84	0,06	-19,64	-16,99	0,72
Capitalisation unitaire sur résultat	20,91	20,25	19,06	18,13	20,82
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H en USD					
Actif net en USD	1 209 030,72	1 438 105,24	1 875 674,86	10 454 522,21	22 522 534,57
Nombre de titres	990,5280	1 125,5280	1 440,0227	9 055,7188	17 432,6488
Valeur liquidative unitaire en USD	1 220,59	1 277,72	1 302,53	1 154,47	1 291,97
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	76,20	-54,73	10,74	92,03	7,69
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	20,08	19,62	17,93	19,42	22,18
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR en EUR					
Actif net	339 593,51	246 304,27	10 379 682,25	10 238 555,51	11 694 187,00
Nombre de titres	33 002,4701	23 416,7049	981 972,7423	1 120 470,8522	1 176 076,1559
Valeur liquidative unitaire	10,29	10,52	10,57	9,14	9,94
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,03	0,00	-0,17	-0,15	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,11	0,11	0,09	0,09	0,11
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	436 338 237,03
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	428 980,4643
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	1 017,15
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,28
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,43

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
ABENGOA CL B	EUR	12 706 492	0,00	0,00
ABENGOA SA	EUR	1 228 837	0,00	0,00
TOTAL ESPAGNE			0,00	0,00
FRANCE				
ORPEA	EUR	164 767 967	2 784 578,64	0,11
TOTAL FRANCE			2 784 578,64	0,11
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 784 578,64	0,11
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ITALIE				
SFP 2020 CMC DI RAVENNA	EUR	1 342 565	0,00	0,00
TOTAL ITALIE			0,00	0,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			0,00	0,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées			2 784 578,64	0,11
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	5 903 000	2 108 254,77	0,08
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	7 000 000	5 212 217,40	0,19
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-11-28	EUR	230 000 000	209 921 000,00	7,95
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	14 900 000	13 133 428,32	0,50
CMZB 4.0% 23-03-26 EMTN	EUR	10 000 000	10 361 068,31	0,39
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	5 800 000	6 150 306,53	0,23
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	2 500 000	2 515 304,17	0,10
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	2 000 000	2 323 169,13	0,09
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	9 000 000	8 868 851,07	0,33
DEUTSCHE BK AUTRE V PERP	EUR	2 600 000	2 543 028,03	0,10
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.375% 28-08-26	EUR	15 800 000	15 868 185,63	0,60
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG EUAR05+2.75% 28-06-27	EUR	19 100 000	14 482 709,64	0,55
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.026% 23-09-30	EUR	6 700 000	5 161 575,11	0,20
ENBW ENERGIE BADENWUERTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	5 700 000	4 902 746,92	0,18
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	16 900 000	17 616 280,18	0,66
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	4 900 000	4 265 472,28	0,16
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	3 900 000	3 753 240,23	0,14
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 7.125% 31-10-28	EUR	16 400 000	17 232 775,87	0,65
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	3 000 000	2 518 460,90	0,10
SIXT SE 1.75% 09-12-24 EMTN	EUR	5 300 000	5 214 883,88	0,20
VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN	EUR	12 000 000	12 769 993,11	0,49
WUESTENROT WUERTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	10 100 000	7 664 909,32	0,29
TOTAL ALLEMAGNE			374 587 860,80	14,18
AUSTRALIE				
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	17 600 000	18 621 465,10	0,70
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	23 400 000	25 496 902,13	0,97
TOTAL AUSTRALIE			44 118 367,23	1,67

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AUTRICHE				
BAWAG GROUP 5.0% PERP	EUR	2 400 000	2 126 107,52	0,08
ERSTE GR BK 0.875% 22-05-26	EUR	4 000 000	3 815 952,02	0,14
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	19 400 000	16 802 708,92	0,64
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	4 500 000	3 324 575,16	0,13
POSAV 5.375% PERP	EUR	7 400 000	7 454 931,32	0,28
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	5 000 000	4 736 435,66	0,18
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	4 300 000	4 381 469,84	0,17
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	3 700 000	3 926 906,34	0,15
UNIQ VERS AG 6.0% 27-07-46	EUR	200 000	211 163,90	0,00
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	10 200 000	9 567 675,80	0,36
TOTAL AUTRICHE			56 347 926,48	2,13
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	8 000 000	6 410 087,87	0,25
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	6 200 000	4 978 098,92	0,19
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	12 000 000	10 215 465,57	0,38
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	13 200 000	13 690 893,57	0,52
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	7 100 000	7 521 904,37	0,28
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 4.0% 15-05-33	EUR	20 000 000	21 560 489,62	0,81
KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	5 800 000	5 406 322,31	0,21
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	8 100 000	6 414 435,15	0,25
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	12 400 000	11 113 459,23	0,42
TOTAL BELGIQUE			87 311 156,61	3,31
CANADA				
FAIRFAX FINANCIAL 2.75% 29-03-28	EUR	4 300 000	4 200 339,98	0,16
TOTAL CANADA			4 200 339,98	0,16
DANEMARK				
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	28 100 000	29 224 242,51	1,11
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	17 000 000	18 199 381,12	0,69
TOTAL DANEMARK			47 423 623,63	1,80
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	6 400 000	6 747 565,64	0,25
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26	EUR	15 000 000	15 764 592,62	0,60
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24	EUR	4 738 730	0,00	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24 DEFAULT	EUR	4 738 730	0,00	0,00
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.9% 30-04-33	EUR	23 000 000	24 718 485,88	0,94
AENA 4.25% 13-10-30 EMTN	EUR	5 400 000	5 798 962,03	0,22
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	7 000 000	7 007 949,02	0,27
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	1 300 000	1 405 859,98	0,05
BANCO NTANDER 1.625% 22-10-30	EUR	5 000 000	4 331 830,60	0,16
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	20 100 000	21 521 669,16	0,82
BBVA 4.625% 13-01-31	EUR	14 700 000	16 116 901,79	0,61
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	14 400 000	13 054 090,19	0,50
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	5 000 000	4 939 887,30	0,19
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	23 200 000	23 249 029,97	0,88
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCOMI 1.75% 22-07-26	EUR	4 200 000	3 817 860,25	0,14
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	8 000 000	7 490 370,05	0,28
MAPFRE SA 4.375% 31-03-47	EUR	5 000 000	5 108 754,37	0,19

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	12 800 000	14 389 331,83	0,54
TOTAL ESPAGNE			175 463 140,68	6,64
ETATS-UNIS				
APPLE 0.5% 15-11-31	EUR	6 665 000	5 703 503,09	0,22
BOOKING 4.125% 12-05-33	EUR	17 800 000	19 511 529,82	0,74
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.125% 29-05-28	EUR	10 350 000	10 712 039,61	0,40
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	18 350 000	19 011 218,69	0,72
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	9 600 000	9 097 876,20	0,34
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	17 500 000	18 420 525,17	0,70
PPG INDUSTRIES 2.75% 01-06-29	EUR	9 000 000	8 953 600,57	0,34
TOTAL ETATS-UNIS			91 410 293,15	3,46
FINLANDE				
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	EUR	200 000	155 267,39	0,00
CITYCON OYJ 4.496% PERP	EUR	1 900 000	1 575 206,58	0,06
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	5 000 000	4 888 222,22	0,19
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	EUR	20 000 000	21 527 055,74	0,82
TEOLLISUUDEN VOIMA OY 1.125% 09-03-26	EUR	3 700 000	3 531 451,35	0,13
TOTAL FINLANDE			31 677 203,28	1,20
FRANCE				
AGRIPOLE 5.0% 27-11-19	EUR	1 800 000	0,00	0,00
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	7 500 000	7 472 078,94	0,28
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	8 800 000	10 437 836,77	0,40
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 172 642,84	0,15
ALD 4.25% 18-01-27 EMTN	EUR	8 000 000	8 514 987,40	0,33
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	4 000 000	3 443 323,29	0,13
ALTAREIT 2.875% 02-07-25	EUR	9 300 000	9 079 470,07	0,35
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	7 900 000	7 299 596,55	0,28
BFCM 2.375% 24-03-26 EMTN	EUR	10 000 000	9 975 588,52	0,38
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.25% 19-07-28	EUR	15 000 000	13 021 913,11	0,49
BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	8 000 000	7 443 520,87	0,28
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	13 200 000	13 775 712,23	0,52
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	EUR	2 600 000	2 529 907,34	0,10
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	8 800 000	8 134 359,56	0,30
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	10 000 000	7 400 463,74	0,28
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	20 700 000	22 160 487,93	0,84
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	6 100 000	6 488 392,70	0,25
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	3 000 000	2 512 832,79	0,09
CLARIANE 4.125% PERP	GBP	6 100 000	4 139 909,67	0,16
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	15 900 000	14 240 009,51	0,54
COVIVIO HOTELS SCA 1.0% 27-07-29	EUR	3 600 000	3 168 905,70	0,12
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28-11-29	EUR	7 800 000	7 545 547,38	0,28
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.875% 25-10-29	EUR	5 000 000	4 889 430,33	0,18
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875% 22-05-28	EUR	10 300 000	10 781 654,73	0,41
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	14 400 000	14 971 894,82	0,57
EDF 2.625% PERP	EUR	12 200 000	11 050 050,00	0,42
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	10 500 000	10 741 933,77	0,41
EDF 4.0% PERP	EUR	5 000 000	5 020 476,78	0,19
ELIS EX HOLDELIS 4.125% 24-05-27	EUR	500 000	519 542,95	0,02

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ERAMET 5.875% 21-05-25	EUR	10 300 000	10 810 497,27	0,41
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	1 040 000	1 108 733,60	0,04
FINANCIERE APSYS 7.0% 06-10-27	EUR	2 400 000	2 479 636,46	0,09
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.0% 23-01-27	EUR	8 700 000	9 857 207,26	0,37
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.375% PERP	EUR	1 200 000	1 251 959,61	0,05
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	15 100 000	14 908 804,30	0,56
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	13 000 000	11 354 867,40	0,43
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	14 250 000	15 078 674,88	0,57
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	5 300 000	5 673 071,49	0,22
ICADE SANTE SAS 1.375% 17-09-30	EUR	2 000 000	1 659 384,75	0,06
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	15 600 000	16 087 623,95	0,61
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	7 600 000	6 189 478,00	0,24
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	15 000 000	15 746 583,20	0,60
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	3 000 000	2 952 058,20	0,11
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	12 800 000	14 101 428,60	0,53
KERING 3.625% 05-09-31 EMTN	EUR	18 000 000	18 856 354,43	0,71
LA FINANCIERE ATALIAN 4.0% 15-05-24	EUR	1 340 000	1 079 267,27	0,04
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	9 800 000	9 190 161,26	0,34
MUTU ASSU DES 3.916% 06-10-49	EUR	500 000	498 296,26	0,02
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	6 600 000	7 140 889,11	0,27
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	5 300 000	4 907 153,14	0,19
SOCIETE GENERALE	EUR	5 000 000	4 699 839,48	0,18
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	9 600 000	10 463 420,07	0,40
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	6 000 000	5 258 597,21	0,20
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	16 325 000	14 902 721,84	0,56
THALES SERVICES SAS 4.25% 18-10-31	EUR	16 000 000	17 153 300,11	0,65
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	8 700 000	8 445 390,22	0,32
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	8 000 000	8 042 688,74	0,30
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	4 250 000	3 988 273,50	0,15
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	10 000 000	8 514 945,63	0,33
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	14 500 000	14 761 421,13	0,56
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	17 000 000	17 094 191,15	0,65
TOTAL FRANCE			515 189 389,81	19,51
HONGRIE				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	7 100 000	7 444 853,98	0,28
TOTAL HONGRIE			7 444 853,98	0,28
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	9 400 000	9 185 438,58	0,35
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	3 300 000	3 099 252,43	0,12
BK IRELAND 2.375% 14-10-29	EUR	3 200 000	3 149 667,67	0,12
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.75% 25-01-27	EUR	17 450 000	18 205 667,01	0,69
DELL BANK INTL DAC 4.5% 18-10-27	EUR	12 650 000	13 315 987,25	0,50
GE CAP EU 3.65% 23-08-32 EMTN	EUR	5 300 000	5 459 681,90	0,20
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	7 100 000	7 197 876,22	0,27
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	14 550 000	16 023 852,98	0,61
PART IREL FIN 1.25% 15-09-26	EUR	6 100 000	5 792 296,67	0,22
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	2 000 000	2 204 751,53	0,08
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	15 000 000	15 775 604,10	0,60

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 1.875% 17-09-50	EUR	5 000 000	4 390 538,93	0,17
TOTAL IRLANDE			103 800 615,27	3,93
ITALIE				
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	5 450 000	4 981 555,08	0,19
AUTOSTRAD PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	4 500 000	4 149 964,55	0,15
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	4 550 000	4 460 600,58	0,17
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	23 250 000	24 822 356,84	0,94
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	8 300 000	8 964 905,04	0,34
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	7 000 000	6 872 953,84	0,26
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	15 126 000	16 342 456,75	0,62
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	6 200 000	6 349 878,26	0,24
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	9 000 000	9 862 691,04	0,37
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	19 750 000	21 514 874,88	0,82
CMC RAVENNA 2.0% 31-12-26	EUR	671 283	0,00	0,00
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	11 000 000	10 330 725,34	0,39
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	5 400 000	5 816 366,11	0,23
ENI 2.0% PERP	EUR	7 550 000	7 002 668,94	0,27
ENI 2.625% PERP	EUR	5 000 000	4 933 854,11	0,19
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	4 450 000	4 146 601,31	0,15
INTE 1.0% 19-11-26 EMTN	EUR	20 000 000	18 780 590,16	0,71
INTE 6.375% PERP	EUR	7 600 000	7 417 471,18	0,28
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	13 000 000	13 495 626,07	0,51
LOTTOMATICA E3R+4.0% 15-12-30	EUR	11 900 000	12 044 848,12	0,45
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	9 400 000	8 457 795,62	0,32
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 23-04-25	EUR	2 300 000	2 237 792,16	0,08
UNICREDIT 1.625% 03-07-25 EMTN	EUR	8 000 000	7 963 435,19	0,30
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	5 400 000	5 217 140,54	0,20
UNICREDIT 4.875% 20-02-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 042 029,04	0,04
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	2 000 000	1 975 115,19	0,08
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	2 850 000	3 044 005,11	0,12
TOTAL ITALIE			222 228 301,05	8,42
JERSEY				
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE 3.625% PERP	EUR	5 000 000	2 309 188,11	0,09
G CITY EUROPE 4.25% 11-09-25	EUR	5 000 000	4 645 088,52	0,18
TOTAL JERSEY			6 954 276,63	0,27
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	4 350 000	3 768 252,04	0,14
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	3 000 000	2 703 400,08	0,11
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.25% 26-04-27	EUR	10 000 000	8 880 615,57	0,33
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	10 000 000	9 794 930,05	0,37
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.45% 08-09-29	EUR	11 800 000	9 813 393,59	0,37
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	4 900 000	3 834 819,88	0,14
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	3 500 000	3 245 835,64	0,12
NESTLE FIN 3.75% 13-03-33 EMTN	EUR	25 000 000	27 626 821,72	1,05
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-12-26	EUR	3 700 000	3 467 672,45	0,13
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	22 550 000	22 372 871,29	0,85
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	19 100 000	19 427 136,55	0,74
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25% 16-05-28	EUR	10 000 000	10 562 298,91	0,40

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	8 000 000	7 320 430,38	0,27
TOTAL LUXEMBOURG			132 818 478,15	5,02
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	27 300 000	24 588 875,04	0,93
TOTAL MEXIQUE			24 588 875,04	0,93
NORVEGE				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	6 000 000	5 395 464,59	0,20
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	20 000 000	22 171 533,33	0,85
TOTAL NORVEGE			27 566 997,92	1,05
PAYS-BAS				
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	5 800 000	5 012 079,35	0,19
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	13 800 000	14 876 476,56	0,57
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	5 100 000	5 181 059,20	0,19
ASR NEDERLAND NV 5.0% PERP	EUR	6 000 000	6 089 058,85	0,23
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	1 500 000	1 184 154,84	0,04
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	18 000 000	17 812 277,70	0,67
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	3 000 000	2 448 934,43	0,09
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	17 100 000	18 350 743,19	0,70
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	5 000 000	4 695 363,39	0,18
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	4 200 000	3 803 188,13	0,15
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15-07-25	EUR	1 800 000	1 711 947,89	0,07
DUFRIY ONE BV 3.625% 15-04-26	CHF	600 000	650 620,41	0,02
EAD 1.375% 13-05-31 EMTN	EUR	30 000 000	27 226 006,56	1,03
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	14 750 000	14 044 378,14	0,53
ENEL FINANCE INTL NV 0.0% 17-06-27	EUR	15 000 000	13 533 300,00	0,52
HM FINANCE BV 4.875% 25-10-31	EUR	12 400 000	13 384 420,75	0,51
ING GROEP NV 1.25% 16-02-27	EUR	2 000 000	1 925 386,30	0,07
JAB HOLDINGS BV 1.0% 20-12-27	EUR	2 400 000	2 207 874,03	0,08
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	9 100 000	9 394 270,32	0,36
NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	EUR	12 000 000	11 221 654,85	0,42
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	5 000 000	4 815 364,34	0,19
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1.75% 23-11-24	EUR	7 563 000	7 344 545,64	0,27
NIBC BANK NV 2.0% 09-04-24	EUR	1 900 000	1 916 120,46	0,07
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	18 000 000	19 282 209,34	0,73
NIBC BANK NV 6.0% PERP	EUR	4 200 000	3 693 814,97	0,14
OCI NV 3.625% 15-10-25	EUR	21 500 000	19 354 724,63	0,74
PPF ARENA 2.125% 31-01-25 EMTN	EUR	7 400 000	7 398 814,99	0,28
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	6 050 000	5 771 342,47	0,21
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	12 400 000	10 639 522,74	0,41
STELLANTIS NV 4.25% 16-06-31	EUR	2 500 000	2 656 487,91	0,10
VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV 6.75% PERP	EUR	5 200 000	5 027 802,00	0,19
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	8 400 000	7 506 488,33	0,28
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	18 100 000	17 322 063,48	0,65
TOTAL PAYS-BAS			287 482 496,19	10,88
POLOGNE				
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	20 800 000	22 579 534,34	0,85
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	8 850 000	9 103 740,14	0,34
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	4 100 000	3 577 270,16	0,14

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	11 200 000	11 929 689,21	0,46
TOTAL POLOGNE			47 190 233,85	1,79
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	7 000 000	7 335 382,81	0,28
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	12 000 000	12 964 800,00	0,49
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	18 300 000	19 443 991,50	0,73
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	14 000 000	15 649 601,64	0,59
TOTAL PORTUGAL			55 393 775,95	2,09
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CE ENERGY AS 1.659% 26-04-24	EUR	17 000 000	16 957 969,59	0,64
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	4 700 000	4 947 265,07	0,18
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	12 000 000	12 832 462,62	0,49
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			34 737 697,28	1,31
ROYAUME-UNI				
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	17 500 000	18 807 843,85	0,71
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	3 000 000	2 781 222,95	0,10
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	20 000 000	21 253 739,89	0,80
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	6 400 000	6 307 619,67	0,24
BRITISH AMERICAN TOBAC 3.0% PERP	EUR	13 000 000	11 655 069,02	0,44
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	10 800 000	10 169 672,05	0,39
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	5 000 000	5 361 010,79	0,20
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	8 000 000	8 040 097,92	0,30
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	5 185 000	5 134 096,05	0,20
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27-06-27	EUR	4 800 000	4 994 045,38	0,19
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	1 598 000	1 491 388,73	0,06
TOTAL ROYAUME-UNI			95 995 806,30	3,63
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	9 100 000	9 233 971,32	0,35
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	7 800 000	8 070 823,67	0,31
TOTAL SLOVENIE			17 304 794,99	0,66
SUEDE				
AB SAGAX 2.0% 17-01-24	EUR	6 600 000	6 723 636,99	0,26
CASTELLUM AB 0.75% 04-09-26	EUR	2 000 000	1 818 979,02	0,07
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	2 000 000	2 052 896,89	0,07
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	25 000 000	25 897 831,97	0,98
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	7 800 000	6 772 690,32	0,25
HEIMSTADEN AB 4.25% 09-03-26	EUR	1 600 000	784 877,33	0,03
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	4 800 000	2 118 858,00	0,08
HEIMSTADEN AB 6.75% PERP	EUR	4 700 000	1 332 101,36	0,05
INTRUM AB 9.25% 15-03-28	EUR	15 000 000	14 159 824,45	0,54
TOTAL SUEDE			61 661 696,33	2,33
SUISSE				
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	5 000 000	4 640 244,16	0,17
ZURCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	8 400 000	8 090 045,74	0,31
TOTAL SUISSE			12 730 289,90	0,48
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 565 628 490,48	97,13
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			2 565 628 490,48	97,13

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C	EUR	100 480,7026	3 890 612,80	0,15
R-CO CONVICTION SUBFIN C	EUR	1 000	94 190,00	0,00
R-CO CONVICTION SUBFIN I	EUR	3 665	3 492 231,90	0,13
R-CO CONVICTION SUBFIN ID	EUR	2 000	1 851 000,00	0,07
R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	CHF	2 000	2 207 041,04	0,08
R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	EUR	1 000	100 710,00	0,01
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000	115 496,76	0,00
RMM COURT TERME C	EUR	2 206	8 920 225,72	0,34
TOTAL FRANCE			20 671 508,22	0,78
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			20 671 508,22	0,78
TOTAL Organismes de placement collectif			20 671 508,22	0,78
Instruments financier à terme				
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-152 000 000	-2 997 421,42	-0,11
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-304 000 000	-5 994 842,84	-0,23
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-152 000 000	-2 997 421,42	-0,11
TOTAL Credit Default Swap			-11 989 685,68	-0,45
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-11 989 685,68	-0,45
TOTAL Instruments financier à terme			-11 989 685,68	-0,45
Créances			112 372 163,14	4,25
Dettes			-59 423 720,49	-2,25
Comptes financiers			11 309 369,55	0,43
Actif net			2 641 352 703,86	100,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	EUR	429,3669	96 995,66
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	EUR	17 662,7507	271,73
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	EUR	103 429,5475	910,97
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	USD	17 432,6488	1 291,97
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	EUR	50 519,5974	916,57
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	EUR	1 176 076,1559	9,94
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	EUR	428 980,4643	1 017,15
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	EUR	1 241 824,9071	449,64
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	EUR	460 589,2729	149,49
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	EUR	1 218,2166	1 064,49
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	686 236,7354	1 431,20
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	EUR	308 794,8309	1 111,85
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	USD	630,7156	1 250,84
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	CHF	22 049,7987	1 056,32
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	CHF	0,0007	957,14
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	CHF	5 365,1413	1 053,35

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR

	NET GLOBAL	DEWISE	NET UNITAIRE	DEWISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	78 775,87	EUR	4,46	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	2 826,04	EUR	0,16	EUR
TOTAL	81 601,91	EUR	4,62	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR

	NET GLOBAL	DEWISE	NET UNITAIRE	DEWISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	826 016,04	EUR	1 923,80	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	8 329,72	EUR	19,40	EUR
TOTAL	834 345,76	EUR	1 943,20	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR

	NET GLOBAL	DEWISE	NET UNITAIRE	DEWISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	874 494,23	EUR	17,31	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	4 546,76	EUR	0,09	EUR
TOTAL	879 040,99	EUR	17,40	EUR

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1 790 365,47	EUR	17,31	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	1 790 365,47	EUR	17,31	EUR

RMM ACTIONS USA

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	166 679 981,94	141 836 834,57
Actions et valeurs assimilées	158 881 852,12	130 199 793,38
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	158 881 852,12	130 199 793,38
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	7 557 089,09	11 272 893,43
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7 557 089,09	11 272 893,43
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	241 040,73	364 147,76
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	241 040,73	364 147,76
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	79 219 406,15	66 060 759,69
Opérations de change à terme de devises	79 068 090,62	66 001 415,27
Autres	151 315,53	59 344,42
COMPTES FINANCIERS	3 405 383,75	2 284 929,69
Liquidités	3 405 383,75	2 284 929,69
TOTAL DE L'ACTIF	249 304 771,84	210 182 523,95

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	167 687 508,75	143 974 116,71
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	3 968 675,42	191 111,56
Résultat de l'exercice (a,b)	-127 067,84	-427 732,67
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	171 529 116,33	143 737 495,60
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	241 040,72	364 147,76
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	241 040,72	364 147,76
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	241 040,72	364 147,76
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	77 534 614,79	66 080 880,59
Opérations de change à terme de devises	77 332 876,93	65 901 715,87
Autres	201 737,86	179 164,72
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	249 304 771,84	210 182 523,95

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
E-MIN RUS 200 0324	1 853 122,17	0,00
SP 500 MINI 0324	4 361 990,95	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SP 500 MINI 0323	0,00	7 239 827,49
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 227 689,90	1 905 910,74
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	9 398,90	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	2 237 088,80	1 905 910,74
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	35 578,15	28 674,97
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	35 578,15	28 674,97
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	2 201 510,65	1 877 235,77
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 329 889,48	2 301 037,96
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-128 378,83	-423 802,19
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	1 310,99	-3 930,48
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-127 067,84	-427 732,67

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0011069137 - Action RMM ACTIONS USA H : Taux de frais maximum de 1,495% TTC.

FR0011212547 - Action RMM ACTIONS USA C : Taux de frais maximum de 1,495% TTC.

Prestataires percevant des commissions de mouvements :

Dépositaire : entre 0 % et 50 %

Société de Gestion : entre 50 % et 100 %

Prélèvement sur chaque transaction.

0,03% sur les Obligations françaises et étrangères

0.30% sur actions françaises

0.40% sur actions étrangères

2% de la prime sur options sur actions et indices actions.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Action(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Action RMM ACTIONS USA C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM ACTIONS USA H	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	143 737 495,60	172 271 992,85
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	27 329 734,48	31 250 441,79
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-29 403 690,78	-29 336 272,44
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 094 246,30	7 501 875,41
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-421 304,37	-2 552 385,37
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	2 526 248,64	5 697 429,19
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 370 695,19	-13 915 383,08
Frais de transactions	-193 442,81	-381 047,29
Différences de change	-2 502 482,23	10 062 679,60
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	28 254 983,98	-35 881 439,51
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	49 191 059,24	20 936 075,26
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-20 936 075,26	-56 817 514,77
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	605 188,49	-554 947,69
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	241 040,73	-364 147,76
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	364 147,76	-190 799,93
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	-507,63
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	-1 088,04
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-128 378,83	-423 802,19
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	1 213,05 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	171 529 116,33	143 737 495,60

(*) 30.12.2022 : Frais de certification d'un LEI : - 50,00€

(**) 29.12.2023 : Frais de certification d'un LEI : - 50,00€ + résultat de fusion : 1 263,05€

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Actions	6 215 113,12	3,62
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	6 215 113,12	3,62
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 405 383,75	1,99
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 405 383,75	1,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	158 881 852,12	92,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	5 688 936,65	3,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	150 734,04	0,09	291,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 370 091,02	1,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	77 332 876,93	45,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	6 215 113,12	3,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	79 068 090,62
	Coupons et dividendes en espèces	151 026,01
	Autres créances	289,52
TOTAL DES CRÉANCES		79 219 406,15
DETTES		
	Vente à terme de devise	77 332 876,93
	Frais de gestion fixe	201 737,86
TOTAL DES DETTES		77 534 614,79
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		1 684 791,36

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action RMM ACTIONS USA C		
Actions souscrites durant l'exercice	23 864,5490	10 712 175,90
Actions rachetées durant l'exercice	-37 315,6688	-16 442 555,00
Solde net des souscriptions/rachats	-13 451,1198	-5 730 379,10
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	195 696,0488	
Action RMM ACTIONS USA H		
Actions souscrites durant l'exercice	89 646,3634	16 617 558,58
Actions rachetées durant l'exercice	-70 388,3477	-12 961 135,78
Solde net des souscriptions/rachats	19 258,0157	3 656 422,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	381 000,2435	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action RMM ACTIONS USA C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM ACTIONS USA H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action RMM ACTIONS USA C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 324 030,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action RMM ACTIONS USA H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 005 858,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			7 557 089,09
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 868 152,44
	FR0007075650	RMM DOLLAR PLUS I	5 688 936,65
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			7 557 089,09

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-127 067,84	-427 732,67
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-127 067,84	-427 732,67

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM ACTIONS USA C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-68 180,75	-247 350,79
Total	-68 180,75	-247 350,79

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM ACTIONS USA H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-58 887,09	-180 381,88
Total	-58 887,09	-180 381,88

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 968 675,42	191 111,56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	3 968 675,42	191 111,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM ACTIONS USA C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 921 201,63	4 413 195,90
Total	2 921 201,63	4 413 195,90

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM ACTIONS USA H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 047 473,79	-4 222 084,34
Total	1 047 473,79	-4 222 084,34

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	112 163 998,15	150 404 491,09	172 271 992,85	143 737 495,60	171 529 116,33
Action RMM ACTIONS USA C en EUR					
Actif net	96 786 424,46	94 747 685,33	112 395 562,48	83 650 114,09	94 472 967,85
Nombre de titres	290 899,5040	268 933,1571	239 176,8764	209 147,1686	195 696,0488
Valeur liquidative unitaire	332,71	352,31	469,93	399,96	482,75
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	10,98	0,30	52,11	21,10	14,92
Capitalisation unitaire sur résultat	0,30	-0,72	-1,46	-1,18	-0,34
Action RMM ACTIONS USA H en EUR					
Actif net	9 311 716,09	50 607 932,35	59 728 160,71	60 087 381,51	77 056 148,48
Nombre de titres	59 993,0000	289 072,7651	279 298,4864	361 742,2278	381 000,2435
Valeur liquidative unitaire	155,21	175,07	213,85	166,11	202,25
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-6,45	6,69	18,15	-11,67	2,74
Capitalisation unitaire sur résultat	0,14	-0,35	-0,69	-0,49	-0,15
Action RMM ACTIONS USA MF USD en USD					
Actif net en USD	6 814 384,43	6 195 472,56	167 930,22	0,00	0,00
Nombre de titres	5 570,3411	4 383,3661	96,1594	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	1 223,33	1 413,41	1 746,37	0,00	0,00
Distribution unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	4,93	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées en EUR	47,41	12,46	227,54	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat en EUR	12,28	9,84	10,56	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire en EUR	2,916	4,952	2,643	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CANADA				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	3 000	214 642,53	0,13
TOTAL CANADA			214 642,53	0,13
ETATS-UNIS				
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	10 000	996 108,60	0,58
ABBVIE	USD	7 000	981 710,41	0,58
ADOBE INC	USD	2 000	1 079 819,00	0,62
ALPHABET-C-	USD	42 000	5 356 615,38	3,13
AMAZON.COM INC	USD	51 000	7 012 615,38	4,09
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	4 000	678 153,85	0,40
AMERICAN TOWER CORP	USD	9 000	1 758 298,64	1,03
AMGEN	USD	6 000	1 563 909,50	0,91
ANALOG DEVICES INC	USD	2 500	449 230,77	0,27
APPLE INC	USD	65 000	11 325 294,12	6,60
APPLIED MATERIALS INC	USD	4 000	586 678,73	0,34
AT AND T INC	USD	40 000	607 420,81	0,35
BANK OF AMERICA CORP	USD	80 000	2 437 647,06	1,42
BECTON DICKINSON	USD	4 500	992 972,85	0,57
BERKSHIRE HATHAWAY CL.B	USD	6 000	1 936 615,38	1,13
BLACKROCK CL.A	USD	800	587 728,51	0,34
BOOKING HOLDINGS INC	USD	200	642 030,77	0,37
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	10 000	523 167,42	0,31
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	10 000	464 343,89	0,27
BROADCOM INC	USD	3 500	3 535 633,48	2,06
CATERPILLAR INC	USD	2 500	668 936,65	0,39
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	500	175 873,30	0,10
CHEVRONTEXACO CORP	USD	9 000	1 214 877,83	0,70
CISCO SYSTEMS	USD	10 000	457 194,57	0,26
CME Group-A Shs -A-	USD	2 000	381 176,47	0,23
COLGATE PALMOLIVE	USD	9 000	649 221,72	0,38
COMCAST CORP CLASS A	USD	15 000	595 248,87	0,35
CONOCOPHILLIPS	USD	17 000	1 785 692,31	1,04
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4 000	2 389 429,86	1,39
CROWN CASTLE INTL CORP	USD	3 000	312 733,03	0,18
CVS HEALTH CORP	USD	7 000	500 199,10	0,30
DANAHER CORP	USD	9 000	1 884 217,19	1,10
DEERE & CO	USD	1 300	470 435,29	0,27
ECOLAB INC	USD	1 000	179 502,26	0,10
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	10 000	690 045,25	0,40
ELI LILLY & CO	USD	4 000	2 110 117,65	1,23
EMERSON ELECTRIC	USD	3 000	264 244,34	0,15
ENTERGY CORP	USD	6 000	549 447,96	0,32
EQUINIX INC	USD	1 500	1 093 289,59	0,64
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	9 000	1 191 176,47	0,70
EXXON MOBIL CORP	USD	20 000	1 809 592,76	1,05

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	10 000	371,04	0,00
GE HEALTHCARE TECHNOLOG-W/I	USD	2 291	160 307,80	0,10
GENERAL ELECTRIC CO	USD	6 875	794 078,05	0,46
GENERAL MOTORS CO	USD	10 000	325 067,87	0,19
GILEAD SCIENCES INC	USD	6 000	439 873,30	0,26
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2 000	698 226,24	0,40
HESS	USD	1 500	195 692,31	0,12
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	4 500	1 411 289,59	0,82
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	9 300	1 764 980,09	1,03
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	2 000	474 099,55	0,28
INTEL CORP	USD	10 000	454 751,13	0,27
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3 500	518 031,67	0,30
INTUIT INC	USD	1 000	565 638,01	0,33
INTUITIVE SURGICAL	USD	1 500	457 954,75	0,27
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	7 000	1 465 755,66	0,85
JOHNSON & JOHNSON	USD	12 000	1 702 153,85	0,99
JPMORGAN CHASE & CO	USD	23 500	3 617 511,31	2,11
LOWE S COS INC COM	USD	2 000	402 805,43	0,23
MASTERCARD INC	USD	6 000	2 315 891,40	1,35
MCDONALD'S CORP	USD	5 000	1 341 674,21	0,78
MERCK AND	USD	10 000	986 606,33	0,57
Meta Platforms - A	USD	11 000	3 523 583,71	2,06
METLIFE INC	USD	5 000	299 230,77	0,17
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	8 000	617 846,15	0,36
MICROSOFT CORP	USD	38 000	12 931 692,31	7,54
MODERNA INC	USD	6 000	540 000,00	0,32
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	7 500	491 606,33	0,28
MORGAN STANLEY	USD	3 000	253 167,42	0,15
NETFLIX INC	USD	2 000	881 230,77	0,51
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	37 500	2 061 312,22	1,21
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	21 000	2 063 321,27	1,20
NVIDIA CORP	USD	13 000	5 826 117,65	3,39
ORACLE CORP COM	USD	7 000	667 882,35	0,39
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	4 000	1 667 692,31	0,97
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6 000	333 447,96	0,20
PEPSICO INC	USD	5 500	845 357,47	0,49
PFIZER INC	USD	30 000	781 628,96	0,45
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	8 500	723 692,31	0,43
PROCTER & GAMBLE CO	USD	14 000	1 856 615,38	1,08
PROLOGIS	USD	4 000	482 533,94	0,28
QUALCOMM INC	USD	3 000	392 660,63	0,23
RTX CORP	USD	22 000	1 675 185,52	0,98
SALESFORCE INC	USD	4 200	1 000 170,14	0,59
SCHLUMBERGER LTD	USD	30 000	1 412 850,68	0,83
SERVICENOW INC	USD	1 000	639 357,47	0,37
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	1 000	282 262,44	0,16
SP GLOBAL	USD	4 000	1 594 642,53	0,93
STARBUCKS CORP	USD	3 000	260 660,63	0,15

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STRYKER CORP	USD	1 800	487 808,14	0,29
SVB FINANCIAL GROUP	USD	3 000	89,86	0,00
TARGET CORP	USD	2 200	283 551,13	0,17
TESLA INC	USD	9 000	2 023 819,00	1,18
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	4 800	740 459,73	0,43
THE COCA COLA COMPANY	USD	21 000	1 119 936,65	0,65
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	2 000	960 705,88	0,56
THE WALT DISNEY	USD	28 000	2 287 891,40	1,33
TJX COMPANIES INC	USD	8 000	679 167,42	0,39
TMOBILE US INC	USD	11 000	1 596 045,25	0,93
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	18 000	1 002 950,23	0,59
UNION PACIFIC CORP	USD	3 000	666 841,63	0,39
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5 500	2 620 438,91	1,53
UNITED PARCEL SERVICE CL B	USD	13 000	1 849 764,71	1,08
UNITED RENTALS INC	USD	1 000	518 932,13	0,30
VERALTO CORP-W/I	USD	3 000	223 330,32	0,13
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	38 000	1 296 470,59	0,76
VISA INC CLASS A	USD	5 000	1 178 054,30	0,69
WAL-MART IN COM USD0.10	USD	7 500	1 070 022,62	0,62
WASTE MANAGEMENT INC	USD	9 000	1 458 733,03	0,85
WELLS FARGO & CO	USD	55 000	2 449 864,25	1,43
ZOETIS INC	USD	2 000	357 230,77	0,21
TOTAL ETATS-UNIS			151 959 263,88	88,59
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	15 000	1 052 171,95	0,61
TOTAL ILES CAIMANS			1 052 171,95	0,61
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	8 000	2 540 524,89	1,48
MEDTRONIC PLC	USD	10 000	745 520,36	0,44
TOTAL IRLANDE			3 286 045,25	1,92
ROYAUME-UNI				
LINDE PLC	USD	5 000	1 858 416,29	1,08
TOTAL ROYAUME-UNI			1 858 416,29	1,08
SUISSE				
CHUBB LIMITED	USD	2 500	511 312,22	0,30
TOTAL SUISSE			511 312,22	0,30
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			158 881 852,12	92,63
TOTAL Actions et valeurs assimilées			158 881 852,12	92,63
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	462	1 868 152,44	1,08
RMM DOLLAR PLUS I	USD	4 500	5 688 936,65	3,32
TOTAL FRANCE			7 557 089,09	4,40
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			7 557 089,09	4,40
TOTAL Organismes de placement collectif			7 557 089,09	4,40

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
E-MIN RUS 200 0324	USD	20	130 045,25	0,08
SP 500 MINI 0324	USD	20	110 995,48	0,06
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			241 040,73	0,14
TOTAL Engagements à terme fermes			241 040,73	0,14
TOTAL Instruments financier à terme			241 040,73	0,14
Appel de marge				
APPEL MARGE R.M.M.	USD	-266 350	-241 040,72	-0,14
TOTAL Appel de marge			-241 040,72	-0,14
Créances			79 219 406,15	46,19
Dettes			-77 534 614,79	-45,21
Comptes financiers			3 405 383,75	1,99
Actif net			171 529 116,33	100,00

Action RMM ACTIONS USA C	EUR	195 696,0488	482,75
Action RMM ACTIONS USA H	EUR	381 000,2435	202,25

RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	80 232 884,54	84 065 957,27
Actions et valeurs assimilées	12 043 766,64	13 466 417,72
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	12 043 766,64	13 466 417,72
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 089 993,75	5 528 860,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 089 993,75	5 528 860,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	66 099 124,15	65 070 679,55
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	63 599 583,08	56 010 135,49
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	2 499 541,07	7 367 773,98
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	1 692 770,08
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	46 637,37	24 796,84
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	46 637,37	24 796,84
COMPTES FINANCIERS	32 942,65	51 381,42
Liquidités	32 942,65	51 381,42
TOTAL DE L'ACTIF	80 312 464,56	84 142 135,53

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	81 969 460,01	85 813 802,46
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-1 873 275,21	-1 451 564,92
Résultat de l'exercice (a,b)	-76 812,54	-256 301,91
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	80 019 372,26	84 105 935,63
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	290 714,36	36 199,90
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	290 714,36	36 199,90
COMPTES FINANCIERS	2 377,94	0,00
Concours bancaires courants	2 377,94	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	80 312 464,56	84 142 135,53

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	243 560,26	239 384,63
Produits sur obligations et valeurs assimilées	106 426,30	14 993,94
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	349 986,56	254 378,57
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	5 060,80	4 313,61
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	5 060,80	4 313,61
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	344 925,76	250 064,96
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	424 920,35	505 850,11
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-79 994,59	-255 785,15
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	3 182,05	-516,76
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-76 812,54	-256 301,91

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPC indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013329349 - Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D : Taux de frais maximum de 1,20% TTC hors OPC du groupe Rothschild Martin Maurel.

FR0007035571 - Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C : Taux de frais maximum de 1,20% TTC hors OPC du groupe Rothschild Martin Maurel.

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

Commission de surperformance

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence. Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,

(ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,

(iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,

et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	84 105 935,63	89 969 367,91
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	12 450 418,58	15 949 310,04
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-23 442 085,77	-10 217 138,94
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 100 096,53	1 573 851,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 256 567,04	-4 385 748,11
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-178 532,08	-293 681,11
Différences de change	-444 143,94	1 457 946,98
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	9 764 244,94	-9 692 187,91
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	5 187 225,95	-4 577 018,99
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	4 577 018,99	-5 115 168,92
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-79 994,59	-255 785,15
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	80 019 372,26	84 105 935,63

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 089 993,75	2,61
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	2 089 993,75	2,61
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 089 993,75	2,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32 942,65	0,04
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 377,94	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 089 993,75	2,61
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	32 942,65	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 377,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	4 243 318,06	5,30	813 677,00	1,02	744 698,40	0,93	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	7 022 035,44	8,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	5 764,46	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	24 649,53	0,03	4 434,77	0,01	3 858,34	0,00	0,01	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	35 000,00
	Rétrocession de frais de gestion	5 872,91
	Coupons et dividendes en espèces	5 764,46
TOTAL DES CRÉANCES		46 637,37
DETTES		
	Rachats à payer	258 735,90
	Frais de gestion fixe	31 978,46
TOTAL DES DETTES		290 714,36
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-244 076,99

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C		
Actions souscrites durant l'exercice	73 346,4618	12 450 418,58
Actions rachetées durant l'exercice	-138 212,2960	-23 441 049,87
Solde net des souscriptions/rachats	-64 865,8342	-10 990 631,29
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	454 011,0681	
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-10,0000	-1 035,90
Solde net des souscriptions/rachats	-10,0000	-1 035,90
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	670,0746	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	437 356,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	-0,08
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	12 812,15
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	387,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,08
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	11,28

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			45 634 239,50
	FR0000284150	ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	737 311,92
	FR0011499607	R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	2 493 392,97
	FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	4 356 664,65
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 647 953,87
	FR0013269453	R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	2 228 792,72
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	11 507 598,35
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	3 196 189,89
	FR0007001581	R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	2 273 084,96
	FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	1 353 413,01
	FR0013476249	R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	2 551 684,20
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	4 794 218,26
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	5 237 092,26
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	794 221,38
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	2 005 692,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	456 929,06
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			45 634 239,50

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-76 812,54	-256 301,91
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-76 812,54	-256 301,91

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-76 741,02	-256 090,08
Total	-76 741,02	-256 090,08

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-71,52	-211,83
Total	-71,52	-211,83

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 873 275,21	-1 451 564,92
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 873 275,21	-1 451 564,92

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 871 532,19	-1 450 365,41
Total	-1 871 532,19	-1 450 365,41

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 743,02	-1 199,51
Total	-1 743,02	-1 199,51

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	24 512 139,18	35 940 360,65	89 969 367,91	84 105 935,63	80 019 372,26
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C en EUR					
Actif net	24 512 139,18	35 805 579,83	89 880 868,00	84 036 432,17	79 944 917,28
Nombre de titres	155 059,3024	212 080,1113	487 107,5693	518 876,9023	454 011,0681
Valeur liquidative unitaire	158,08	168,83	184,52	161,96	176,09
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,09	2,76	9,12	-2,79	-4,12
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,50	-1,65	-0,67	-0,49	-0,16
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D en EUR					
Actif net	0,00	134 780,82	88 499,91	69 503,46	74 454,98
Nombre de titres	0,00	1 268,0746	760,0746	680,0746	670,0746
Valeur liquidative unitaire	0,00	106,29	116,44	102,20	111,11
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	1,73	5,74	-1,76	-2,60
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,99	-0,15	-0,31	-0,10

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ETATS-UNIS				
AMAZON.COM INC	USD	5 656	777 712,80	0,97
BANK OF AMERICA CORP	USD	27 553	839 556,12	1,05
MICROSOFT CORP	USD	3 071	1 045 084,92	1,30
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	1 577	757 516,59	0,95
TOTAL ETATS-UNIS			3 419 870,43	4,27
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	6 336	1 115 896,32	1,39
ESSILORLUXOTTICA	EUR	5 048	916 716,80	1,14
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	1 909	1 400 442,40	1,75
TOTALENERGIES SE	EUR	14 465	891 044,00	1,12
TOTAL FRANCE			4 324 099,52	5,40
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	2 593	823 447,63	1,03
TOTAL IRLANDE			823 447,63	1,03
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	7 157	1 000 405,46	1,25
ASML HOLDING NV	EUR	1 346	917 568,20	1,15
TOTAL PAYS-BAS			1 917 973,66	2,40
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	6 671	813 677,00	1,02
TOTAL ROYAUME-UNI			813 677,00	1,02
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	7 072	744 698,40	0,93
TOTAL SUISSE			744 698,40	0,93
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			12 043 766,64	15,05
TOTAL Actions et valeurs assimilées			12 043 766,64	15,05
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	1 625 000	2 089 993,75	2,61
TOTAL PAYS-BAS			2 089 993,75	2,61
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 089 993,75	2,61
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			2 089 993,75	2,61
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
BELGIQUE				
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	674	794 221,38	0,99
TOTAL BELGIQUE			794 221,38	0,99
FRANCE				
ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	EUR	138	737 311,92	0,92
R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	EUR	23,6249	2 493 392,97	3,11
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	39	4 356 664,65	5,45
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	8,2546	1 647 953,87	2,06

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	EUR	1 946	2 228 792,72	2,79
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	104 567	11 507 598,35	14,38
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	3 009	3 196 189,89	3,99
R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	28 817	2 273 084,96	2,84
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	7,7613	1 353 413,01	1,69
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	2 054	2 551 684,20	3,19
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	43 234	4 794 218,26	6,00
R-CO VALOR P EUR	EUR	2 511	5 237 092,26	6,55
RMM ACTIONS USA H	EUR	9 890	2 005 692,00	2,50
RMM COURT TERME C	EUR	113	456 929,06	0,57
TOTAL FRANCE			44 840 018,12	56,04
IRLANDE				
FIRST STATE GR CHINA GRW FD CL I	USD	15 361	1 531 978,24	1,91
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	USD	16 545	519 782,52	0,65
HERMES GL EMER MKT-R EUR ACC	EUR	161 119	686 447,50	0,86
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	71 893	7 225 081,15	9,03
TOTAL IRLANDE			9 963 289,41	12,45
LUXEMBOURG				
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	7 093	793 635,77	0,99
Lyxor US Treasury 7-10Y (DR) UCITS ETF - ACC USD	USD	20 025	4 664 125,14	5,83
MISF US ADVANTAGE FD CL.Z CAP.	USD	2 839	306 149,54	0,38
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	EUR	192 325	2 238 143,72	2,80
TOTAL LUXEMBOURG			8 002 054,17	10,00
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			63 599 583,08	79,48
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
IRLANDE				
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	16 795	2 499 541,07	3,13
TOTAL IRLANDE			2 499 541,07	3,13
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés			2 499 541,07	3,13
TOTAL Organismes de placement collectif			66 099 124,15	82,61
Créances			46 637,37	0,06
Dettes			-290 714,36	-0,37
Comptes financiers			30 564,71	0,04
Actif net			80 019 372,26	100,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	EUR	670,0746	111,11
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	EUR	454 011,0681	176,09

R-CO CONVICTION CLUB

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	221 756 064,40	223 786 200,02
Actions et valeurs assimilées	72 089 988,89	112 342 580,49
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	72 089 988,89	112 342 580,49
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	134 357 390,56	87 371 297,37
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	134 357 390,56	87 371 297,37
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	14 947 713,60	22 209 972,75
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	14 947 713,60	22 209 972,75
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	360 971,35	1 862 349,41
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	360 971,35	1 862 349,41
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	19 085 334,02	20 353 954,34
Opérations de change à terme de devises	18 273 186,98	20 336 835,99
Autres	812 147,04	17 118,35
COMPTES FINANCIERS	5 022 180,59	15 333 859,68
Liquidités	5 022 180,59	15 333 859,68
TOTAL DE L'ACTIF	245 863 579,01	259 474 014,04

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	214 064 541,61	235 595 398,73
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	2 277 825,90	5 196 268,01
Report à nouveau (a)	261,82	478,01
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	6 172 528,76	-6 428 296,02
Résultat de l'exercice (a,b)	3 463 723,34	1 113 463,10
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	225 978 881,43	235 477 311,83
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	360 971,35	1 862 349,41
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	360 971,35	1 862 349,41
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	360 971,35	1 862 349,41
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	18 733 651,73	22 134 352,80
Opérations de change à terme de devises	18 469 695,41	20 027 399,35
Autres	263 956,32	2 106 953,45
COMPTES FINANCIERS	790 074,50	0,00
Concours bancaires courants	790 074,50	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	245 863 579,01	259 474 014,04

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	12 490 500,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
OSE TOPIX FUT 0324	9 115 569,51	0,00
SP 500 MINI 0323	0,00	11 938 439,92
SP 500 MINI 0324	12 217 444,44	0,00
NIKKEI 225 0323	0,00	3 507 392,15
OSE TOPIX FUT 0323	0,00	13 969 491,18
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	3 406 728,39	5 286 123,14
Produits sur obligations et valeurs assimilées	3 516 005,78	1 252 617,10
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	6 922 734,17	6 538 740,24
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	12 328,19	29 349,73
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	12 328,19	29 349,73
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	6 910 405,98	6 509 390,51
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	3 202 934,04	5 302 538,17
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	3 707 471,94	1 206 852,34
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-243 748,60	-93 389,24
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	3 463 723,34	1 113 463,10

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013293966 - Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR : Taux de frais maximum de 0.95% TTC
FR0013293958 - Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR : Taux de frais maximum de 1.25% TTC
FR0012243954 - Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR : Taux de frais maximum de 0,95 % TTC
FR0010523191 - Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR : Taux de frais maximum de 1.495% TTC
FR0013293941 - Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR : Taux de frais maximum de 1.25% TTC
FR0013111739 - Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR : Taux de frais maximum de 2.30% TTC
FR0011845692 - Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR : Taux de frais maximum de 0.95% TTC
FR0010537423 - Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR : Taux de frais maximum de 1.90% TTC
FR0010541557 - Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR : Taux de frais maximum de 1.495% TTC

Commission de surperformance :

Pour toutes les actions, à l'exception des actions CL EUR, CD EUR et R EUR : 15% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à celle de son indicateur de référence (40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%]), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence. Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
 - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
 - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
 - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée. Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	235 477 311,83	289 732 179,91
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	16 653 860,53	13 229 934,90
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-46 746 955,89	-40 489 796,15
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	14 679 628,55	10 398 371,28
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-8 385 675,08	-15 917 407,24
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	5 672 782,55	6 904 674,27
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 541 373,83	-7 837 274,98
Frais de transactions	-751 303,34	-851 055,59
Différences de change	-1 419 354,10	844 253,49
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	10 536 397,33	-19 546 207,20
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	7 717 627,44	-2 818 769,89
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	2 818 769,89	-16 727 437,31
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	934 670,76	-1 110 207,83
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	360 971,35	-573 699,41
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	573 699,41	-536 508,42
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-209 947,80	-1 002 074,33
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-628 582,02	-84 881,04
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 707 471,94	1 206 852,34
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	225 978 881,43	235 477 311,83

(*) 30/12/2022 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €.

(**) 29/12/2023 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €.

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	215 678,64	0,10
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	134 141 711,92	59,36
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	134 357 390,56	59,46
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	21 333 013,95	9,44
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	21 333 013,95	9,44

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	134 141 711,92	59,36	0,00	0,00	215 678,64	0,10	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 022 180,59	2,22
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	790 074,50	0,35
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	35 961 483,49	15,91	0,00	0,00	29 572 557,15	13,09	26 697 052,64	11,81	42 126 297,28	18,64
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 022 180,59	2,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	790 074,50	0,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 JPY		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	3 937 366,48	1,74	556 111,61	0,25
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	10 361 538,07	4,59	7 911 648,91	3,50	10 584,94	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 762 071,15	1,22	2 258 256,17	1,00	1 584,59	0,00	268,68	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	12 217 444,44	5,41	9 115 569,51	4,03	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	18 273 186,98
	Ventes à règlement différé	777 066,17
	Coupons et dividendes en espèces	35 080,87
TOTAL DES CRÉANCES		19 085 334,02
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	18 469 695,41
	Frais de gestion fixe	246 088,61
	Frais de gestion variable	17 867,71
TOTAL DES DETTES		18 733 651,73
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		351 682,29

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	22 045,00950	3 807 076,95
Actions rachetées durant l'exercice	-103 089,65040	-17 768 602,90
Solde net des souscriptions/rachats	-81 044,64090	-13 961 525,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	346 037,25560	
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	3 729,5943	657 989,24
Actions rachetées durant l'exercice	-12 030,0037	-2 130 618,11
Solde net des souscriptions/rachats	-8 300,4094	-1 472 628,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	98 298,8743	
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	442,02270	53 374,94
Actions rachetées durant l'exercice	-9 740,91450	-1 194 963,76
Solde net des souscriptions/rachats	-9 298,89180	-1 141 588,82
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	44 013,95130	
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	25 954,9540	4 262 552,68
Actions rachetées durant l'exercice	-71 216,0735	-11 697 015,69
Solde net des souscriptions/rachats	-45 261,1195	-7 434 463,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	313 617,2150	
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	49,0000	56 190,63
Actions rachetées durant l'exercice	-8 116,0000	-9 377 200,93
Solde net des souscriptions/rachats	-8 067,0000	-9 321 010,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 381,1549	
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	7 792,8673	7 816 676,09
Actions rachetées durant l'exercice	-1 333,7652	-1 331 354,93
Solde net des souscriptions/rachats	6 459,1021	6 485 321,16
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 459,1021	
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-2 634,4849	-3 247 199,57
Solde net des souscriptions/rachats	-2 634,4849	-3 247 199,57
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 027,2388	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	993,7438	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 019 352,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	3 906,93
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	224 594,51
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	83 554,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1 985,12
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 043 494,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	5 471,07
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	771 070,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	3 975,56
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	27 916,09
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	119,62
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 851,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	2 409,41
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	231,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,30
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			6 924 002,50
	FR0013076411	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	5 210,10
	FR0007001581	R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	6 918 792,40
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			6 924 002,50

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	261,82	478,01
Résultat	3 463 723,34	1 113 463,10
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	3 463 985,16	1 113 941,11

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR		
Affectation		
Distribution	3,19	2,57
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	3,19	2,57
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1,0000	1,0000
Distribution unitaire	3,19	2,57
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,16	0,20

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	886 623,28	211 181,26
Total	886 623,28	211 181,26

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	301 508,17	237 628,84
Total	301 508,17	237 628,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR		
Affectation		
Distribution	79 225,11	18 659,50
Report à nouveau de l'exercice	327,05	123,89
Capitalisation	0,00	0,00
Total	79 552,16	18 783,39
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	44 013,95130	53 312,84310
Distribution unitaire	1,80	0,35
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	6 907,77	10 174,24

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	557 180,01	-26 715,66
Total	557 180,01	-26 715,66

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR		
Affectation		
Distribution	1 561 284,76	638 765,17
Report à nouveau de l'exercice	557,32	178,13
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 561 842,08	638 943,30
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	66 381,1549	74 448,1549
Distribution unitaire	23,52	8,58
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	99 678,42	135 190,48

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR		
Affectation		
Distribution	50 703,95	0,00
Report à nouveau de l'exercice	47,43	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	50 751,38	0,00
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	6 459,1021	0,00
Distribution unitaire	7,85	0,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	8 326,19	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	26 455,68	34 091,43
Total	26 455,68	34 091,43

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	69,21	25,98
Total	69,21	25,98

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	2 277 825,90	5 196 268,01
Plus et moins-values nettes de l'exercice	6 172 528,76	-6 428 296,02
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	8 450 354,66	-1 232 028,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,02
Plus et moins-values nettes non distribuées	236,08	232,23
Capitalisation	0,00	0,00
Total	236,08	232,25
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1,0000	1,0000
Distribution unitaire	0,00	0,02

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 726 096,26	-1 901 032,96
Total	1 726 096,26	-1 901 032,96

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	503 967,58	-481 533,54
Total	503 967,58	-481 533,54

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR		
Affectation		
Distribution	19 806,28	43 183,40
Plus et moins-values nettes non distribuées	333 483,08	240 071,70
Capitalisation	0,00	0,00
Total	353 289,36	283 255,10
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	44 013,95130	53 312,84310
Distribution unitaire	0,45	0,81

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 490 502,48	-1 525 589,65
Total	1 490 502,48	-1 525 589,65

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	180 164,53
Plus et moins-values nettes non distribuées	4 308 696,89	2 332 094,39
Capitalisation	0,00	0,00
Total	4 308 696,89	2 512 258,92
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	66 381,1549	74 448,1549
Distribution unitaire	0,00	2,42

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR		
Affectation		
Distribution	15 953,98	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	13 683,00	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	29 636,98	0,00
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	6 459,1021	0,00
Distribution unitaire	2,47	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	37 635,93	-119 358,15
Total	37 635,93	-119 358,15

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	293,10	-259,98
Total	293,10	-259,98

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	446 781 693,33	309 429 695,78	289 732 179,91	235 477 311,83	225 978 881,43
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR en EUR					
Actif net	82 726,28	10 205,72	133,11	121,22	131,30
Nombre de titres	672,5753	89,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	122,99	114,67	133,11	121,22	131,30
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,74	0,00	0,02	0,00
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	7,47	2,58	235,47	232,23	236,08
Distribution unitaire sur résultat	1,86	0,41	1,67	2,57	3,19
Crédit d'impôt unitaire	0,313	0,09	0,16	0,20	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR en EUR					
Actif net	140 542 863,60	88 354 135,82	84 294 906,34	69 548 538,95	61 711 065,43
Nombre de titres	854 613,30680	567 193,48020	469 821,57620	427 081,89650	346 037,25560
Valeur liquidative unitaire	164,45	155,77	179,42	162,85	178,34
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	8,23	-5,56	7,66	-4,45	4,98
Capitalisation unitaire sur résultat	2,09	0,20	-0,62	0,49	2,56
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR en EUR					
Actif net	28 808 288,28	21 120 433,67	19 593 611,55	17 807 914,60	18 027 104,85
Nombre de titres	174 342,0579	134 606,9616	107 435,1724	106 599,2837	98 298,8743
Valeur liquidative unitaire	165,24	156,90	182,37	167,05	183,39
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	8,26	-5,59	7,79	-4,51	5,12
Capitalisation unitaire sur résultat	2,49	0,55	0,93	2,22	3,06

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR en EUR					
Actif net	9 191 731,67	7 037 869,24	8 287 122,76	6 158 383,28	5 514 860,05
Nombre de titres	76 061,59940	62 440,35280	64 411,95690	53 312,84310	44 013,95130
Valeur liquidative unitaire	120,85	112,71	128,66	115,51	125,30
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,98	1,29	0,81	0,45
+/- values nettes unitaire non distribuées	9,21	4,14	8,46	4,50	7,57
Distribution unitaire sur résultat	1,54	0,15	0,00	0,35	1,80
Crédit d'impôt unitaire	0,217	0,00	0,00	0,175	0,00 (*)
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	-0,44	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR en EUR					
Actif net	108 905 634,75	79 054 912,02	66 601 142,68	55 750 326,89	53 138 481,57
Nombre de titres	686 659,8160	528 351,2074	387 787,8960	358 878,3345	313 617,2150
Valeur liquidative unitaire	158,60	149,63	171,75	155,35	169,44
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	7,95	-5,35	7,34	-4,25	4,75
Capitalisation unitaire sur résultat	1,41	-0,36	-1,16	-0,07	1,77
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR en EUR					
Actif net	123 197 660,95	105 484 389,35	104 161 158,90	81 829 677,13	79 578 805,29
Nombre de titres	108 039,9629	99 265,2864	85 481,1549	74 448,1549	66 381,1549
Valeur liquidative unitaire	1 140,30	1 062,65	1 218,53	1 099,15	1 198,82
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	3,84	11,21	2,42	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	65,45	23,01	63,72	31,32	64,90
Distribution unitaire sur résultat	20,44	6,79	1,03	8,58	23,52
Crédit d'impôt unitaire	1,873	0,01	0,515	1,893	0,00 (*)

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR en EUR					
Actif net	1 156 537,72	0,00	0,00	0,00	6 647 261,43
Nombre de titres	1 015,1138	0,00	0,00	0,00	6 459,1021
Valeur liquidative unitaire	1 139,32	0,00	0,00	0,00	1 029,13
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	2,47
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	84,11	0,00	0,00	0,00	2,11
Distribution unitaire sur résultat	20,46	0,00	0,00	0,00	7,85
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR en EUR					
Actif net	34 896 150,95	8 367 657,33	6 783 532,62	4 372 766,93	1 350 761,31
Nombre de titres	29 366,4423	7 393,5686	5 180,0467	3 661,7237	1 027,2388
Valeur liquidative unitaire	1 188,30	1 131,75	1 309,55	1 194,18	1 314,94
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	59,35	-40,29	55,82	-32,59	36,63
Capitalisation unitaire sur résultat	21,23	7,16	1,24	9,31	25,75
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR en EUR					
Actif net	99,13	92,63	10 571,95	9 582,83	10 410,20
Nombre de titres	10,0000	10,0000	993,7438	993,7438	993,7438
Valeur liquidative unitaire	9,91	9,26	10,64	9,64	10,48
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	-0,31	0,46	-0,26	0,29
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,01	-0,12	-0,07	0,02	0,06

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BASF SE	EUR	29 793	1 453 302,54	0,64
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	28 426	1 275 048,23	0,57
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	62 272	1 354 416,00	0,59
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	23 911	1 742 155,46	0,77
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	19 243	1 203 649,65	0,54
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	82 069	454 169,85	0,20
RWE AG	EUR	21 568	888 170,24	0,39
SAP SE	EUR	7 519	1 048 750,12	0,46
SIEMENS AG-REG	EUR	16 235	2 758 651,20	1,22
VONOVIA SE	EUR	77 196	2 203 173,84	0,98
TOTAL ALLEMAGNE			14 381 487,13	6,36
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG	EUR	23 907	722 469,54	0,32
TOTAL AUTRICHE			722 469,54	0,32
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	34 399	2 009 589,58	0,89
SOLVAY	EUR	2 437	67 578,01	0,03
SYENSQO SA	EUR	2 477	233 482,02	0,10
TOTAL BELGIQUE			2 310 649,61	1,02
ESPAGNE				
BANKINTER SA	EUR	212 659	1 232 571,56	0,55
CAIXABANK S.A.	EUR	160 110	596 569,86	0,27
INDITEX	EUR	32 602	1 285 496,86	0,56
TOTAL ESPAGNE			3 114 638,28	1,38
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	282 402	865 279,73	0,38
TOTAL FINLANDE			865 279,73	0,38
FRANCE				
ALSTOM	EUR	57 371	698 778,78	0,31
AMUNDI	EUR	13 133	808 992,80	0,35
AXA	EUR	91 519	2 698 895,31	1,19
BNP PARIBAS	EUR	37 365	2 338 675,35	1,04
CAPGEMINI SE	EUR	10 515	1 984 706,25	0,88
CARREFOUR	EUR	66 949	1 109 010,19	0,49
DANONE	EUR	24 667	1 447 459,56	0,64
EIFFAGE	EUR	5 907	573 097,14	0,25
ENGIE	EUR	73 782	1 174 461,88	0,52
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	33 633	686 785,86	0,30
KERING	EUR	717	286 083,00	0,13
ORANGE	EUR	89 665	923 908,16	0,41
SAINT-GOBAIN	EUR	18 682	1 245 342,12	0,55
SANOFI	EUR	39 672	3 560 958,72	1,58
SOCIETE GENERALE SA	EUR	63 404	1 523 281,10	0,67
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	43 355	917 391,80	0,41

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTALENERGIES SE	EUR	51 029	3 143 386,40	1,39
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	33 060	944 193,60	0,42
TOTAL FRANCE			26 065 408,02	11,53
IRLANDE				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	60 554	1 155 067,55	0,51
TOTAL IRLANDE			1 155 067,55	0,51
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	115 227	2 201 411,84	0,97
ENI SPA	EUR	86 708	1 330 794,38	0,60
INTESA SANPAOLO	EUR	432 736	1 143 937,62	0,50
UNICREDIT SPA	EUR	48 228	1 184 720,82	0,53
TOTAL ITALIE			5 860 864,66	2,60
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL	EUR	90 332	2 319 274,10	1,03
TOTAL LUXEMBOURG			2 319 274,10	1,03
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	12 820	1 791 979,60	0,79
AKZO NOBEL	EUR	9 871	738 548,22	0,33
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	373 120	1 163 388,16	0,51
SIGNIFY NV	EUR	35 105	1 064 383,60	0,47
STELLANTIS NV	EUR	59 785	1 264 153,83	0,56
TOTAL PAYS-BAS			6 022 453,41	2,66
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	322 315	1 468 144,83	0,65
TOTAL PORTUGAL			1 468 144,83	0,65
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS PLC	GBP	743 989	1 320 300,36	0,59
BP PLC	GBP	155 777	837 983,37	0,37
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	22 970	1 382 794,00	0,61
GSK PLC	GBP	64 279	1 075 730,26	0,48
PEARSON ORD	GBP	63 212	703 352,49	0,31
TOTAL ROYAUME-UNI			5 320 160,48	2,36
SUISSE				
NOVARTIS AG-REG	CHF	5 715	521 708,13	0,23
SANDOZ GROUP AG	CHF	1 182	34 403,48	0,02
STMICROELECTRONICS NV	EUR	42 612	1 927 979,94	0,85
TOTAL SUISSE			2 484 091,55	1,10
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			72 089 988,89	31,90
TOTAL Actions et valeurs assimilées			72 089 988,89	31,90
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.1% 15-11-29	EUR	15 000 000	15 189 172,13	6,73
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	25 500 000	26 721 446,51	11,82
LANXESS AG 1.75% 22-03-28 EMTN	EUR	1 000 000	930 657,68	0,41
TOTAL ALLEMAGNE			42 841 276,32	18,96
AUSTRALIE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.44% 13-01-28	EUR	1 000 000	910 369,45	0,41
TOTAL AUSTRALIE			910 369,45	0,41
AUTRICHE				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	1 000 000	1 125 019,18	0,50
TOTAL AUTRICHE			1 125 019,18	0,50
BELGIQUE				
ARGENTA SPAARBANK 1.0% 06-02-24	EUR	1 000 000	1 006 283,49	0,45
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	250 000	215 678,64	0,09
TOTAL BELGIQUE			1 221 962,13	0,54
CANADA				
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	1 000 000	978 482,54	0,43
TOTAL CANADA			978 482,54	0,43
DANEMARK				
DANSKE BK 0.5% 27-08-25	EUR	1 000 000	979 942,30	0,43
NYKREDIT 0.375% 17-01-28 EMTN	EUR	1 000 000	885 471,16	0,39
TOTAL DANEMARK			1 865 413,46	0,82
ESPAGNE				
AMADEUS CM 2.875% 20-05-27	EUR	1 000 000	1 010 344,84	0,45
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	1 000 000	973 164,66	0,43
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	1 000 000	912 874,81	0,40
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	1 000 000	961 918,03	0,43
TOTAL ESPAGNE			3 858 302,34	1,71
ETATS-UNIS				
MANPOWER 3.5% 30-06-27	EUR	1 000 000	1 021 242,51	0,45
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27-04-27	EUR	1 000 000	967 658,61	0,43
PPG INDU 1.4% 13-03-27	EUR	1 000 000	955 687,40	0,42
TOTAL ETATS-UNIS			2 944 588,52	1,30
FRANCE				
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 043 160,71	0,46
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.625% 19-11-27	EUR	1 000 000	901 363,44	0,39
CARR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	1 000 000	978 193,74	0,44
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 000 000	999 622,21	0,44
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	1 000 000	948 340,14	0,42
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	1 000 000	973 409,59	0,43
VALE ELE 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	1 000 000	975 345,08	0,44
WEND INVE 2.5% 09-02-27	EUR	1 000 000	991 710,75	0,43
TOTAL FRANCE			7 811 145,66	3,45
IRLANDE				
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	919 092,08	0,41
TOTAL IRLANDE			919 092,08	0,41
ISLANDE				
LANDSBANKINN HF 0.75% 25-05-26	EUR	1 000 000	916 179,67	0,40
TOTAL ISLANDE			916 179,67	0,40
ITALIE				
ENI 1.625% 17-05-28 EMTN	EUR	1 000 000	954 151,15	0,42
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	1 000 000	971 920,08	0,43
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	1 000 000	907 249,10	0,41
ITALY 2.0% 01-12-25	EUR	8 600 000	8 483 240,20	3,75

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.35% 01-02-25	EUR	7 700 000	7 480 543,71	3,31
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	944 993,50	0,42
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	1 000 000	972 254,75	0,43
TOTAL ITALIE			20 714 352,49	9,17
JAPON				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	1 000 000	961 381,97	0,43
TOTAL JAPON			961 381,97	0,43
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	1 000 000	952 521,39	0,42
COCA COLA HBC FINANCE BV 1.0% 14-05-27	EUR	1 000 000	944 758,44	0,41
ING GROEP NV 1.125% 14-02-25	EUR	1 000 000	984 160,48	0,43
NETHER 0 01/15/24	EUR	35 000 000	34 955 200,00	15,47
NIBC BANK NV 0.875% 24-06-27	EUR	1 000 000	917 429,07	0,41
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	1 000 000	871 458,52	0,39
TOTAL PAYS-BAS			39 625 527,90	17,53
PORTUGAL				
BES FINANCE LTD EURIBOR 3 MOIS REV +2.65 31/12/2099 DEFAULT	EUR	2 000 000	0,00	0,00
TOTAL PORTUGAL			0,00	0,00
ROYAUME-UNI				
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27	EUR	1 000 000	897 362,38	0,39
BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 010 571,85	0,45
COCACOLA EUROPEAN PARTNERS 1.5% 08-11-27	EUR	1 000 000	948 015,08	0,43
LLOYDS BANKING GROUP 0.5% 12-11-25	EUR	1 000 000	972 360,38	0,43
TOTAL ROYAUME-UNI			3 828 309,69	1,70
SUEDE				
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	1 000 000	1 026 448,44	0,45
SANDVIK AB 2.125% 07-06-27	EUR	1 000 000	983 412,62	0,44
SWEDBANK AB 1.3% 17-02-27 EMTN	EUR	1 000 000	943 337,26	0,42
TOTAL SUEDE			2 953 198,32	1,31
SUISSE				
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	1 000 000	882 788,84	0,39
TOTAL SUISSE			882 788,84	0,39
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			134 357 390,56	59,46
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			134 357 390,56	59,46
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
ALLEMAGNE				
ISHARES MSCI CHINA A UCITS	EUR	635 117	2 364 604,10	1,04
TOTAL ALLEMAGNE			2 364 604,10	1,04
FRANCE				
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	EUR	5	5 210,10	0,01
R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	87 880	6 918 792,40	3,06
TOTAL FRANCE			6 924 002,50	3,07
LUXEMBOURG				
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	EUR	481 983	5 659 107,00	2,50
TOTAL LUXEMBOURG			5 659 107,00	2,50

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			14 947 713,60	6,61
TOTAL Organismes de placement collectif			14 947 713,60	6,61
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
OSE TOPIX FUT 0324	JPY	60	50 085,55	0,02
SP 500 MINI 0324	USD	56	310 885,80	0,14
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			360 971,35	0,16
TOTAL Engagements à terme fermes			360 971,35	0,16
TOTAL Instruments financier à terme			360 971,35	0,16
Appel de marge				
APPEL MARGE R.M.M.	USD	-343 420	-310 885,80	-0,14
APPEL MARGE R.M.M.	JPY	-7 800 001	-50 085,55	-0,02
TOTAL Appel de marge			-360 971,35	-0,16
Créances			19 085 334,02	8,45
Dettes			-18 733 651,73	-8,29
Comptes financiers			4 232 106,09	1,87
Actif net			225 978 881,43	100,00

Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	EUR	44 013,95130	125,30
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	EUR	66 381,1549	1 198,82
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	EUR	6 459,1021	1 029,13
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	EUR	1,0000	131,30
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	EUR	1 027,2388	1 314,94
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	EUR	993,7438	10,48
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	EUR	98 298,8743	183,39
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	EUR	313 617,2150	169,44
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	EUR	346 037,25560	178,34

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,04	EUR	0,04	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1,86	EUR	1,86	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1,29	EUR	1,29	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	3,19	EUR	3,19	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1 320,42	EUR	0,03	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	77 904,69	EUR	1,77	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	19 806,28	EUR	0,45	EUR
TOTAL	99 031,39	EUR	2,25	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	17 922,91	EUR	0,27	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1 123 832,95	EUR	16,93	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	419 528,90	EUR	6,32	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	1 561 284,76	EUR	23,52	EUR

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	18 343,85	EUR	2,84	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	32 360,10	EUR	5,01	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	15 953,98	EUR	2,47	EUR
TOTAL	66 657,93	EUR	10,32	EUR

R-CO THEMATIC GOLD MINING

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	173 726 087,75	181 112 758,15
Actions et valeurs assimilées	172 480 652,79	179 912 589,43
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	166 465 534,88	168 993 273,48
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	6 015 117,91	10 919 315,95
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	1 245 434,96	1 200 168,72
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 245 434,96	1 200 168,72
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	15 956,55	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	15 956,55	0,00
COMPTES FINANCIERS	2 094 236,94	786 106,58
Liquidités	2 094 236,94	786 106,58
TOTAL DE L'ACTIF	175 836 281,24	181 898 864,73

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	166 115 304,64	160 197 780,53
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	10 839 194,47	23 252 702,92
Résultat de l'exercice (a,b)	-1 455 759,59	-1 950 901,62
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	175 498 739,52	181 499 581,83
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	337 541,72	371 525,91
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	337 541,72	371 525,91
COMPTES FINANCIERS	0,00	27 756,99
Concours bancaires courants	0,00	27 756,99
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	175 836 281,24	181 898 864,73

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 855 586,53	2 535 431,80
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	2 855 586,53	2 535 431,80
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	4 659,91	2 380,82
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	4 659,91	2 380,82
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	2 850 926,62	2 533 050,98
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	4 322 558,79	4 448 122,64
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-1 471 632,17	-1 915 071,66
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	15 872,58	-35 829,96
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-1 455 759,59	-1 950 901,62

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPC indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0007001581 - Action R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR : Taux de frais maximum de 2,39 % TTC

Commission de surperformance :

20% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de l'indicateur de référence (NYSE Arca Gold Miners Index, libellé en euros et dividendes réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence. Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (NYSE Arca Gold Miners Index, libellé en euros et dividendes réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
 - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
 - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
 - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 20% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	181 499 581,83	194 275 065,83
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	28 634 937,81	36 528 780,95
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-38 994 348,71	-36 953 758,73
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	12 421 396,75	22 099 129,82
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-776 065,00	-1 195 478,62
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-263 378,09	-266 617,74
Différences de change	-5 192 868,35	-680 652,98
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-358 834,55	-30 391 815,04
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>10 910 027,21</i>	<i>11 268 861,76</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-11 268 861,76</i>	<i>-41 660 676,80</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 471 632,17	-1 915 071,66
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (*)	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	175 498 739,52	181 499 581,83

(*) 29/12/2023 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €.

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 094 236,94	1,19
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 094 236,94	1,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 CAD		Devise 2 USD		Devise 3 HKD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	108 508 130,04	61,83	49 870 708,65	28,42	10 166 354,50	5,79	3 935 459,60	2,24
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 956,55	0,01
Comptes financiers	549 769,98	0,31	594 222,95	0,34	340,85	0,00	8 137,34	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Coupons et dividendes en espèces	15 956,55
TOTAL DES CRÉANCES		15 956,55
DETTES		
	Frais de gestion fixe	329 872,55
	Frais de gestion variable	7 669,17
TOTAL DES DETTES		337 541,72
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-321 585,17

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Actions souscrites durant l'exercice	357 438,00000	28 634 937,81
Actions rachetées durant l'exercice	-481 371,00000	-38 994 348,71
Solde net des souscriptions/rachats	-123 933,00000	-10 359 410,90
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 229 055,00000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 314 889,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,39
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	7 669,17
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 245 434,96
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 245 434,96
Total des titres du groupe			1 245 434,96

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 455 759,59	-1 950 901,62
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 455 759,59	-1 950 901,62

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 455 759,59	-1 950 901,62
Total	-1 455 759,59	-1 950 901,62

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	10 839 194,47	23 252 702,92
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	10 839 194,47	23 252 702,92

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	10 839 194,47	23 252 702,92
Total	10 839 194,47	23 252 702,92

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net en EUR	102 148 676,50	141 159 197,80	194 275 065,83	181 499 581,83	175 498 739,52
Nombre de titres	1 569 516,00000	1 789 639,00000	2 334 166,00000	2 352 988,00000	2 229 055,00000
Valeur liquidative unitaire	65,08	78,88	83,23	77,14	78,73
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,84	3,48	2,98	9,88	4,86
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,87	-2,86	-2,41	-0,82	-0,65

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
AFRIQUE DU SUD				
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	157 819	2 670 200,62	1,52
TOTAL AFRIQUE DU SUD			2 670 200,62	1,52
AUSTRALIE				
CLEAN TEQ WATER LTD	AUD	1 242 231	211 015,83	0,12
SUNRISE ENERGY METALS LTD	AUD	420 338	118 138,11	0,06
TOTAL AUSTRALIE			329 153,94	0,18
CANADA				
ABAXX TECHNOLOGIES IN	CAD	166 667	1 481 764,14	0,84
AGNICO EAGLE MINES	CAD	299 550	14 940 482,97	8,52
ASCOT RESOURCES LTD	CAD	1 250 000	420 499,79	0,23
AYA GOLD & SILVER INC	CAD	963 620	6 423 692,30	3,66
B2GOLD CORP.	CAD	864 182	2 485 872,98	1,42
BARRICK GOLD CORP	USD	810 582	13 274 275,45	7,57
BASE CARBON INC	CAD	34 820	11 235,34	0,01
COLLECTIVE MINING LTD	CAD	400 000	1 161 609,23	0,66
COTEC HOLDINGS CORP	CAD	2 000 000	961 142,39	0,55
EQUINOX GOLD CORP	CAD	494 337	2 185 589,92	1,24
FILO CORP	CAD	153 766	2 228 477,45	1,26
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	223 731	1 666 539,44	0,95
FORAN MINING CORPORATION	CAD	1 501 323	4 019 744,40	2,29
GITENNES EXPLORATION INC	CAD	533 333,00000 03	5 492,24	0,00
G MINING VENTURES (G Mining Vent --- Registered S) WR 01-01-	CAD	789 500	0,00	0,00
G MINING VENTURES CORP	CAD	1 579 000	1 528 484,14	0,87
IVANHOE MINES	CAD	1 529 955	13 497 131,50	7,69
JAPAN GOLD CORP	CAD	10 833 299	632 177,96	0,36
K92 MINING	CAD	705 739	3 154 167,85	1,79
KINROSS GOLD CORP	CAD	1 067 976	5 880 246,82	3,35
LUNDIN GOLD INC	CAD	691 030	7 846 791,29	4,48
LUNDIN MINING CORP	CAD	521 669	3 882 254,54	2,21
MAJOR DRILLING GROUP INTL	CAD	432 780	2 736 443,64	1,56
MASON GRAPHITE INC	CAD	4 212 959	621 849,64	0,36
MINEHUB TECHNOLOGIES INC	CAD	6 358 000	545 619,94	0,32
NEVADA COPPER CORP	CAD	700 000	62 474,26	0,04
NEVADA KING GOLD CORP	CAD	4 000 000	1 016 064,81	0,58
NEW GOLD	CAD	2 524 233	3 327 287,77	1,89
ORLA MINING LTD	CAD	1 133 176	3 360 785,61	1,92
PAN AMERICAN SILVER RTS 15-01-29	USD	306 485	0,00	0,00
RED EAGLE MINING CORP	CAD	2 972 500	0,00	0,00
RUPERT RESOURCES LTD	CAD	825 000	2 197 583,41	1,25
SAMA RESOURCES INC/RESSOURCE	CAD	10 000 000	755 183,30	0,43
SCANDIUM INTERNATIONAL - REGS	CAD	9 000 000	123 575,45	0,07
SOLARIS RESOURCES INC	CAD	74 379	210 891,99	0,12
SRG MINING INC	CAD	4 000 000	1 867 362,35	1,07
SRQ RESOURCES INC	CAD	2 024 000	291 802,83	0,17

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TECKMINCO	USD	47 503	1 817 726,71	1,03
TMC THE METALS CO INC	USD	107 640	107 186,89	0,06
TOREX GOLD RES	CAD	592 241	5 944 365,93	3,38
VICTORIA GOLD - REGISTERED SHS	CAD	319 305	1 525 719,35	0,87
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	USD	48 375	2 160 704,75	1,23
TOTAL CANADA			116 360 300,77	66,30
CHINE				
CHINA MOLYBDENUM CO LTD -H-	HKD	3 672 000	1 817 748,02	1,04
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	HKD	2 474 820	4 252 016,62	2,42
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	HKD	2 778 000	4 096 589,86	2,33
TOTAL CHINE			10 166 354,50	5,79
ETATS-UNIS				
IVANHOE CAPITAL ACQUISITION (SES AI CORP) CW 10-12-26	USD	83 333	13 013,12	0,01
IVANHOE ELECTRIC INC / US	USD	710 745	6 485 592,36	3,69
NEWMONT CORP	USD	404 958	15 173 323,33	8,65
SES AI CORP	USD	250 000	414 158,33	0,24
TOTAL ETATS-UNIS			22 086 087,14	12,59
FRANCE				
FORACO INTERNATIONAL	CAD	176 000	247 700,12	0,14
TOTAL FRANCE			247 700,12	0,14
JERSEY				
CENTAMIN	GBP	1 409 768	1 621 993,77	0,92
POLYMETAL INTERNATIONAL	USD	125 024	509 308,83	0,29
TOTAL JERSEY			2 131 302,60	1,21
LUXEMBOURG				
REUNION GOLD CORP	CAD	7 000 000	2 042 427,57	1,16
SIBANYE-STILLWATER LTD-ADR	USD	250 245	1 230 100,35	0,71
TOTAL LUXEMBOURG			3 272 527,92	1,87
MAURICE				
ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	3 545 500	2 190 683,78	1,25
TOTAL MAURICE			2 190 683,78	1,25
NAMIBIE				
ANDRADA MINING LTD	GBP	7 522 529	447 072,00	0,26
TOTAL NAMIBIE			447 072,00	0,26
ROYAUME-UNI				
ADRIATIC METALS PLC	GBP	500 000	1 211 701,58	0,69
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	245 959	5 026 911,60	2,86
HORIZONTE MINERALS PLC	GBP	2 564 502	325 538,31	0,19
TOTAL ROYAUME-UNI			6 564 151,49	3,74
RUSSIE				
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	USD	72 699	0,00	0,00
TOTAL RUSSIE			0,00	0,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			166 465 534,88	94,85
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CANADA				
COTEC (COTEC HOLDINGS CORP) WR 28-01-23	CAD	2 000 000	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MINEHUB TECHNOLOGIES (MINEHUB TECHNOLOGIES INC) WR 01-04-24	CAD	2 000 000	0,00	0,00
TOTAL CANADA			0,00	0,00
ETATS-UNIS				
JETTI RESOURCES LLC	USD	50 000	6 015 117,91	3,43
TOTAL ETATS-UNIS			6 015 117,91	3,43
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 015 117,91	3,43
TOTAL Actions et valeurs assimilées			172 480 652,79	98,28
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	308	1 245 434,96	0,71
TOTAL FRANCE			1 245 434,96	0,71
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 245 434,96	0,71
TOTAL Organismes de placement collectif			1 245 434,96	0,71
Créances			15 956,55	0,01
Dettes			-337 541,72	-0,19
Comptes financiers			2 094 236,94	1,19
Actif net			175 498 739,52	100,00

Action R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	2 229 055,00000	78,73
-----------------------------------------------	------------	------------------------	--------------

R-CO 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	35 966 474,38	40 575 356,70
Actions et valeurs assimilées	8 189 222,43	10 775 854,85
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	8 189 222,43	10 775 854,85
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	26 217 612,87	27 456 776,05
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	26 217 612,87	27 456 776,05
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	1 350 569,08	1 823 785,80
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 350 569,08	1 823 785,80
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	209 070,00	518 940,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	209 070,00	518 940,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	7 171,85	1 507,12
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	7 171,85	1 507,12
COMPTES FINANCIERS	2 508 073,01	2 542 045,31
Liquidités	2 508 073,01	2 542 045,31
TOTAL DE L'ACTIF	38 481 719,24	43 118 909,13

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	38 278 316,90	44 229 787,68
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	78 821,47
Report à nouveau (a)	27,62	35,72
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-715 896,29	-2 024 679,90
Résultat de l'exercice (a,b)	328 959,37	274 190,02
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	37 891 407,60	42 558 154,99
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	209 070,00	518 940,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	209 070,00	518 940,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	209 070,00	518 940,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	35 908,05	41 814,14
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	35 908,05	41 814,14
COMPTES FINANCIERS	345 333,59	0,00
Concours bancaires courants	345 333,59	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	38 481 719,24	43 118 909,13

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	1 021 950,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FGBL BUND 10A 0323	0,00	8 241 660,00
EURO BUND 0324	9 468 180,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	276 012,29	382 228,15
Produits sur obligations et valeurs assimilées	553 560,10	458 103,97
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	829 572,39	840 332,12
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	10,24	2 484,34
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	10,24	2 484,34
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	829 562,15	837 847,78
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	456 954,63	548 731,45
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	372 607,52	289 116,33
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-43 648,15	-14 926,31
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	328 959,37	274 190,02

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0012243947 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF : Taux de frais maximum de 0,55% TTC

FR0011276591 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR : Taux de frais maximum de 1,10% TTC

FR0013111721 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR : Taux de frais maximum de 1,70% TTC

FR0011847383 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC

FR0011276633 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC

FR0011276617 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR : Taux de frais maximum de 1.40% TTC

FR0011276567 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR : Taux de frais maximum de 1,10% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	42 558 154,99	57 461 425,05
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 926 978,03	6 588 258,73
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-9 292 151,04	-14 944 885,24
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	994 439,51	721 359,07
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 632 185,28	-2 240 764,37
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	386 640,00	86 505,83
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-578 125,00	-806 998,60
Frais de transactions	-74 820,28	-97 300,81
Différences de change	-265 087,67	59 325,97
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 871 926,85	-4 032 060,44
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-832 753,16	-3 704 680,01
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	3 704 680,01	-327 380,43
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	676 185,00	-478 020,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	209 070,00	-467 115,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	467 115,00	-10 905,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	-1 260,74
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-53 105,03	-46 495,79
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	372 607,52	289 116,33
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (*)	-50,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	37 891 407,60	42 558 154,99

(*) 29/12/2023 : Frais de constitution : - 50,00 euros

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	26 217 612,87	69,19
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	26 217 612,87	69,19
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
Taux	9 468 180,00	24,99
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	9 468 180,00	24,99

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	26 217 612,87	69,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 508 073,01	6,62
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	345 333,59	0,91
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	9 468 180,00	24,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	408 479,26	1,08	3 563 099,83	9,40	10 283 169,92	27,14	6 158 612,45	16,25	5 804 251,41	15,32
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 508 073,01	6,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	345 333,59	0,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 468 180,00	24,99

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 JPY		Devise 2 USD		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	575 822,69	1,52	398 008,67	1,05
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	2 012 039,80	5,31	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	1 546,13	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 022 685,54	5,34	663,21	0,00	23 802,03	0,06	5 874,76	0,02
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	3 485,63
	Coupons et dividendes en espèces	3 686,22
TOTAL DES CRÉANCES		7 171,85
DETTES		
	Rachats à payer	1 943,14
	Frais de gestion fixe	33 964,91
TOTAL DES DETTES		35 908,05
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-28 736,20

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 154,2972	664 221,21
Actions rachetées durant l'exercice	-50 178,4978	-6 408 536,09
Solde net des souscriptions/rachats	-45 024,2006	-5 744 314,88
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	166 467,6135	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-753,8411	-77 501,75
Solde net des souscriptions/rachats	-753,8411	-77 501,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 593,5382	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	7 712,7577	950 885,29
Actions rachetées durant l'exercice	-13 628,9663	-1 679 287,02
Solde net des souscriptions/rachats	-5 916,2086	-728 401,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	81 814,6428	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	17,0000	17 586,84
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	17,0000	17 586,84
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	242,5700	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF		
Actions souscrites durant l'exercice	49,0000	44 284,74
Actions rachetées durant l'exercice	-730,7355	-676 557,71
Solde net des souscriptions/rachats	-681,7355	-632 272,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 914,0353	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	258,8018	249 999,95
Actions rachetées durant l'exercice	-471,7916	-450 268,47
Solde net des souscriptions/rachats	-212,9898	-200 268,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	446,6904	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	74 424,3939	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	265 777,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 824,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	146 488,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	22 803,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 413,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 644,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 350 569,08
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 350 569,08
Total des titres du groupe			1 350 569,08

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	27,62	35,72
Résultat	328 959,37	274 190,02
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	328 986,99	274 225,74

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	197 031,66	173 484,37
Total	197 031,66	173 484,37

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR		
Affectation		
Distribution	3 449,80	2 912,74
Report à nouveau de l'exercice	14,32	8,49
Capitalisation	0,00	0,00
Total	3 464,12	2 921,23
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	3 593,5382	4 347,3793
Distribution unitaire	0,96	0,67
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	230,52	243,39

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	62 990,70	36 533,91
Total	62 990,70	36 533,91

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 082,26	4 055,49
Total	5 082,26	4 055,49

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF		
Affectation		
Distribution	52 448,07	50 323,69
Report à nouveau de l'exercice	2,26	24,15
Capitalisation	0,00	0,00
Total	52 450,33	50 347,84
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	3 914,0353	4 595,7708
Distribution unitaire	13,40	10,95
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	2 197,00	2 251,51

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 719,31	6 646,82
Total	5 719,31	6 646,82

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 248,61	236,08
Total	2 248,61	236,08

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	78 821,47
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-715 896,29	-2 024 679,90
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-715 896,29	-1 945 858,43

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-415 428,05	-1 242 554,65
Total	-415 428,05	-1 242 554,65

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 325,25	-14 526,84
Total	-7 325,25	-14 526,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-196 528,83	-496 839,44
Total	-196 528,83	-496 839,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 879,36	-10 627,64
Total	-4 879,36	-10 627,64

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-69 877,02	-120 375,09
Total	-69 877,02	-120 375,09

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-8 410,00	-29 185,36
Total	-8 410,00	-29 185,36

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-13 447,78	-31 749,41
Total	-13 447,78	-31 749,41

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	74 098 993,68	50 037 106,96	57 461 425,05	42 558 154,99	37 891 407,60
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR en EUR					
Actif net	40 518 184,87	22 714 849,26	34 070 540,78	26 128 670,73	22 026 009,30
Nombre de titres	292 435,6568	167 175,1939	242 816,7948	211 491,8141	166 467,6135
Valeur liquidative unitaire	138,55	135,87	140,31	123,54	132,31
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,14	-2,71	1,75	-5,87	-2,49
Capitalisation unitaire sur résultat	1,24	0,61	0,34	0,82	1,18
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR en EUR					
Actif net	420 082,81	88 708,55	500 499,13	438 217,91	385 475,66
Nombre de titres	3 642,0000	792,0000	4 348,3793	4 347,3793	3 593,5382
Valeur liquidative unitaire	115,34	112,01	115,10	100,80	107,27
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,06	0,29	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	2,62	0,30	1,45	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-3,34	-2,03
Distribution unitaire sur résultat	1,04	0,50	0,29	0,67	0,96
Crédit d'impôt unitaire	0,183	0,055	0,039	0,055	0,00 (*)
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR en EUR					
Actif net	25 915 025,18	20 932 550,08	16 560 657,86	10 432 131,69	10 388 065,27
Nombre de titres	192 403,4396	159 109,8639	122 259,0230	87 730,8514	81 814,6428
Valeur liquidative unitaire	134,69	131,56	135,46	118,91	126,97
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,05	-2,63	1,69	-5,66	-2,40
Capitalisation unitaire sur résultat	0,68	0,09	-0,06	0,41	0,76

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR en EUR					
Actif net	300 927,49	354 283,95	259 206,01	224 698,01	261 635,24
Nombre de titres	277,5700	330,5700	231,6380	225,5700	242,5700
Valeur liquidative unitaire	1 084,15	1 071,74	1 119,01	996,13	1 078,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	24,49	-21,34	13,88	-47,11	-20,11
Capitalisation unitaire sur résultat	18,09	13,07	14,84	17,97	20,95
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF en EUR					
Actif net	4 839 772,46	4 516 946,66	4 620 183,24	4 053 852,53	3 673 845,07
Nombre de titres	4 822,6403	4 635,7227	4 588,8318	4 595,7708	3 914,0353
Valeur liquidative unitaire	1 003,55	974,38	1 006,83	882,08	938,63
+/- values nettes unitaire non distribuées	22,88	3,17	15,75	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-26,19	-17,85
Distribution unitaire sur résultat	11,49	4,87	9,88	10,95	13,40
Crédit d'impôt unitaire	0,982	0,486	0,349	0,491	0,00 (*)
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	1,93	0,00	0,00	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR en EUR					
Actif net	1 938 124,57	1 407 213,12	582 650,55	614 932,65	447 729,27
Nombre de titres	1 876,3377	1 383,6734	552,5480	659,6802	446,6904
Valeur liquidative unitaire	1 032,93	1 017,01	1 054,48	932,17	1 002,33
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	23,37	-20,30	13,14	-44,24	-18,82
Capitalisation unitaire sur résultat	13,27	8,50	6,75	10,07	12,80

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR en EUR					
Actif net	166 876,30	22 555,34	867 687,48	665 651,47	708 647,79
Nombre de titres	16 324,4329	2 265,7442	84 909,5239	74 424,3939	74 424,3939
Valeur liquidative unitaire	10,22	9,95	10,22	8,94	9,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,23	-0,20	0,12	-0,42	-0,18
Capitalisation unitaire sur résultat	0,02	-0,02	-0,03	0,00	0,03

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	1 011	244 611,45	0,65
BASF SE	EUR	2 365	115 364,70	0,30
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	1 151	51 628,11	0,14
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	1 445	90 384,75	0,23
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	7 410	41 006,94	0,10
SAP SE	EUR	2 577	359 439,96	0,95
SIEMENS AG-REG	EUR	727	123 531,84	0,33
VONOVIA SE	EUR	6 858	195 727,32	0,52
TOTAL ALLEMAGNE			1 221 695,07	3,22
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG	EUR	1 637	49 470,14	0,13
TOTAL AUTRICHE			49 470,14	0,13
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2 223	129 867,66	0,34
TOTAL BELGIQUE			129 867,66	0,34
ESPAGNE				
BANKINTER SA	EUR	18 579	107 683,88	0,28
CAIXABANK S.A.	EUR	14 694	54 749,84	0,14
INDITEX	EUR	3 436	135 481,48	0,36
TOTAL ESPAGNE			297 915,20	0,78
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	18 403	56 386,79	0,15
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	12 148	152 153,70	0,40
TOTAL FINLANDE			208 540,49	0,55
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	1 621	285 490,52	0,75
ALSTOM	EUR	5 065	61 691,70	0,17
AMUNDI	EUR	4 113	253 360,80	0,66
AXA	EUR	6 764	199 470,36	0,53
BNP PARIBAS	EUR	2 657	166 301,63	0,44
CAPGEMINI SE	EUR	472	89 090,00	0,24
CARREFOUR	EUR	8 860	146 765,90	0,39
DANONE	EUR	1 586	93 066,48	0,25
EIFFAGE	EUR	488	47 345,76	0,12
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 834	333 054,40	0,88
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	2 366	48 313,72	0,13
L'OREAL	EUR	479	215 861,35	0,57
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	515	377 804,00	0,99
ORANGE	EUR	9 498	97 867,39	0,26
PLASTIC OMNIUM	EUR	8 242	98 904,00	0,26
SAINT-GOBAIN	EUR	1 614	107 589,24	0,28
SANOFI	EUR	2 172	194 958,72	0,51
SOCIETE GENERALE SA	EUR	5 781	138 888,53	0,37
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	2 445	163 619,40	0,43

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2 215	63 260,40	0,17
VINCI SA	EUR	3 878	440 928,60	1,16
VIVENDI	EUR	4 958	47 973,61	0,13
TOTAL FRANCE			3 671 606,51	9,69
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	2 954	92 578,36	0,24
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	6 739	128 748,60	0,34
INTESA SANPAOLO	EUR	54 565	144 242,58	0,38
UNICREDIT SPA	EUR	4 094	100 569,11	0,27
TOTAL ITALIE			466 138,65	1,23
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL	EUR	545	40 776,90	0,11
ASML HOLDING NV	EUR	630	429 471,00	1,13
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	36 661	114 309,00	0,31
SIGNIFY NV	EUR	2 887	87 533,84	0,23
TOTAL PAYS-BAS			672 090,74	1,78
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	40 849	186 067,20	0,49
TOTAL PORTUGAL			186 067,20	0,49
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	2 231	272 905,20	0,72
BARCLAYS PLC	GBP	34 334	60 929,93	0,16
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	2 223	133 824,60	0,36
DIAGEO	GBP	2 558	84 307,29	0,22
GSK PLC	GBP	9 422	157 680,27	0,42
TOTAL ROYAUME-UNI			709 647,29	1,88
SUISSE				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	690	85 906,74	0,23
NESTLE SA-REG	CHF	1 604	168 232,81	0,44
NOVARTIS AG-REG	CHF	1 576	143 869,12	0,38
STMICROELECTRONICS NV	EUR	3 938	178 174,81	0,47
TOTAL SUISSE			576 183,48	1,52
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 189 222,43	21,61
TOTAL Actions et valeurs assimilées			8 189 222,43	21,61
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
TELEFONICA DEUTSCH FINANCE 1 1.75% 05-07-25	EUR	300 000	294 672,66	0,77
TOTAL ALLEMAGNE			294 672,66	0,77
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 0.875% 22-05-26	EUR	300 000	286 196,40	0,76
RAGB 0 3/4 02/20/28	EUR	500 000	473 294,35	1,25
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% 15-09-28	EUR	300 000	318 836,50	0,84
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	400 000	375 202,97	0,99
TOTAL AUTRICHE			1 453 530,22	3,84
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 0.375% 13-02-26	EUR	300 000	282 034,13	0,74

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL BELGIQUE			282 034,13	0,74
CANADA				
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	300 000	293 544,76	0,77
ROYAL BANK OF CANADA 4.375% 02-10-30	EUR	300 000	319 013,04	0,85
TOTAL CANADA			612 557,80	1,62
DANEMARK				
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	400 000	377 309,01	1,00
NYKREDIT 0.75% 20-01-27 EMTN	EUR	300 000	278 527,71	0,74
TOTAL DANEMARK			655 836,72	1,74
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	400 000	383 569,93	1,01
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	300 000	291 949,40	0,77
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	400 000	378 559,75	1,00
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	300 000	278 476,29	0,74
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	300 000	288 575,41	0,76
FERR EMIS 2.5% 15-07-24	EUR	200 000	200 852,73	0,53
TOTAL ESPAGNE			1 821 983,51	4,81
ETATS-UNIS				
AMERICAN HONDA FIN 1.95% 18-10-24	EUR	400 000	395 866,98	1,04
BK AMERICA 0.808% 09-05-26	EUR	400 000	386 624,51	1,02
CITIGROUP 1.25% 06-07-26 EMTN	EUR	400 000	387 694,68	1,02
GOLD SACH GR 1.375% 15-05-24	EUR	200 000	199 859,68	0,53
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	300 000	286 871,41	0,76
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27-04-27	EUR	300 000	290 297,58	0,77
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.875% 15-11-30	USD	2 700 000	2 012 039,80	5,31
TOTAL ETATS-UNIS			3 959 254,64	10,45
FINLANDE				
FINLAND GOVERNEMENT BOND 0.5% 15-09-28	EUR	500 000	461 031,37	1,22
TOTAL FINLANDE			461 031,37	1,22
FRANCE				
ACCOR 2.5% 25-01-24	EUR	400 000	408 479,26	1,08
ALD 4.875% 06-10-28	EUR	300 000	321 425,85	0,85
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	300 000	314 995,29	0,83
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 18-09-30	EUR	300 000	318 851,83	0,85
BNP PAR 1.125% 28-08-24	EUR	200 000	197 372,89	0,52
BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN	EUR	200 000	195 689,11	0,51
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	400 000	383 332,90	1,01
CAPGEMINI SE 1.0% 18-10-24	EUR	200 000	196 088,77	0,52
CARR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	400 000	391 277,50	1,04
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	300 000	311 401,68	0,82
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	400 000	388 195,67	1,02
CREDIT AGRICOLE SA 3.0% 22-12-24	EUR	400 000	397 085,60	1,05
DANONE 3.706% 13-11-29 EMTN	EUR	300 000	314 458,23	0,82
EDENRED 1.875% 06-03-26	EUR	400 000	396 083,02	1,04
EUTELT 2.0% 02-10-25	EUR	400 000	379 280,79	1,00
IMERYS 1.5% 15-01-27 EMTN	EUR	300 000	285 806,05	0,76
JCDECAUX 2.0% 24-10-24	EUR	400 000	395 357,91	1,04
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	300 000	319 595,19	0,84

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	400 000	389 363,84	1,03
VALE ELE 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	300 000	292 603,52	0,78
VIVENDI 0.625% 11-06-25 EMTN	EUR	300 000	289 944,83	0,77
WEND INVE 2.5% 09-02-27	EUR	300 000	297 513,23	0,78
TOTAL FRANCE			7 184 202,96	18,96
IRLANDE				
AIB GROUP 1.25% 28-05-24 EMTN	EUR	400 000	398 679,46	1,05
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	300 000	314 039,90	0,83
TOTAL IRLANDE			712 719,36	1,88
ITALIE				
CREDITO EMILIANO 4.875% 26-03-30	EUR	300 000	314 007,44	0,83
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	400 000	388 768,03	1,02
INTESA SANPAOLO 2.855% 23-04-25 EMTN	EUR	400 000	404 160,56	1,07
MEDIOBANCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	300 000	310 324,81	0,82
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	400 000	388 901,90	1,03
TOTAL ITALIE			1 806 162,74	4,77
JAPON				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	300 000	288 414,59	0,76
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.303% 28-10-27	EUR	300 000	270 524,90	0,71
TOTAL JAPON			558 939,49	1,47
JERSEY				
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	300 000	291 615,49	0,77
TOTAL JERSEY			291 615,49	0,77
LUXEMBOURG				
SES SOCIETE EUROPEAN DES TELLITES 0.875% 04-11-27	EUR	300 000	273 025,33	0,72
TOTAL LUXEMBOURG			273 025,33	0,72
NORVEGE				
TELENOR AS 4.0% 03-10-30 EMTN	EUR	300 000	320 287,39	0,84
TOTAL NORVEGE			320 287,39	0,84
PAYS-BAS				
AEGON BANK NV 0.625% 21-06-24	EUR	300 000	296 288,10	0,78
BMW FIN 3.875% 04-10-28 EMTN	EUR	300 000	316 745,87	0,83
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-29	EUR	300 000	316 460,43	0,84
DE VOLKSBANK NV 0.25% 22-06-26	EUR	300 000	276 792,59	0,73
ING GROEP NV 1.125% 14-02-25	EUR	300 000	295 248,14	0,78
LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25	EUR	300 000	307 697,71	0,81
VONOVIA FINANCE BV 1.75% 25-01-27	EUR	300 000	290 425,56	0,78
TOTAL PAYS-BAS			2 099 658,40	5,55
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	300 000	314 765,10	0,83
TOTAL PORTUGAL			314 765,10	0,83
ROYAUME-UNI				
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27	EUR	300 000	269 208,71	0,71
BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN	EUR	300 000	306 888,25	0,81
LLOYDS BANKING GROUP 0.5% 12-11-25	EUR	300 000	291 708,11	0,77
NATWEST MKTS 1.0% 28-05-24	EUR	400 000	397 792,37	1,05
WPP FINANCE 2016 1.375% 20-03-25	EUR	300 000	294 981,67	0,77
TOTAL ROYAUME-UNI			1 560 579,11	4,11

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SLOVENIE				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.0% 06-03-28	EUR	500 000	472 636,84	1,25
TOTAL SLOVENIE			472 636,84	1,25
SUEDE				
ASSA ABLOY AB 3.875% 13-09-30	EUR	300 000	318 776,38	0,84
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	300 000	274 086,69	0,72
SWEDBANK AB 0.25% 09-10-24	EUR	300 000	292 166,23	0,77
VLVY 1 5/8 05/26/25	EUR	200 000	197 090,31	0,52
TOTAL SUEDE			1 082 119,61	2,85
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			26 217 612,87	69,19
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			26 217 612,87	69,19
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	334	1 350 569,08	3,57
TOTAL FRANCE			1 350 569,08	3,57
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 350 569,08	3,57
TOTAL Organismes de placement collectif			1 350 569,08	3,57
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BUND 0324	EUR	69	209 070,00	0,55
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			209 070,00	0,55
TOTAL Engagements à terme fermes			209 070,00	0,55
TOTAL Instruments financier à terme			209 070,00	0,55
Appel de marge				
Appel Marge R.M.M.	EUR	-209 070	-209 070,00	-0,55
TOTAL Appel de marge			-209 070,00	-0,55
Créances			7 171,85	0,02
Dettes			-35 908,05	-0,10
Comptes financiers			2 162 739,42	5,71
Actif net			37 891 407,60	100,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	EUR	3 593,5382	107,27
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	EUR	3 914,0353	938,63
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	EUR	74 424,3939	9,52
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	EUR	81 814,6428	126,97
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	EUR	242,5700	1 078,60
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	EUR	446,6904	1 002,33
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	EUR	166 467,6135	132,31

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1 006,187	EUR	0,28	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	2 443,61	EUR	0,68	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	3 449,797	EUR	0,96	EUR

Décomposition du coupon : Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	11 742,11	EUR	3,00	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	23 405,93	EUR	5,98	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	17 300,03	EUR	4,42	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	52 448,07	EUR	13,40	EUR

R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	465 781 996,89	332 874 472,80
Actions et valeurs assimilées	1 058 139,88	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 058 139,88	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	416 328 646,11	312 706 931,76
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	416 328 646,11	312 706 931,76
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	48 395 210,90	20 167 541,04
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	48 395 210,90	20 167 541,04
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	6 373 274,73	3 911 530,27
Opérations de change à terme de devises	2 883 408,88	3 825 011,60
Autres	3 489 865,85	86 518,67
COMPTES FINANCIERS	19 263 935,63	8 618 114,83
Liquidités	19 263 935,63	8 618 114,83
TOTAL DE L'ACTIF	491 419 207,25	345 404 117,90

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	486 313 131,47	341 067 430,55
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	6 227,76	2 539,45
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-6 331 998,01	-4 340 892,06
Résultat de l'exercice (a,b)	8 343 327,98	4 832 854,96
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	488 330 689,20	341 561 932,90
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	3 088 518,05	3 842 185,00
Opérations de change à terme de devises	2 858 563,33	3 730 825,57
Autres	229 954,72	111 359,43
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	491 419 207,25	345 404 117,90

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	8 885 795,35	6 625 231,03
Produits sur titres de créances	142 293,12	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	9 028 088,47	6 625 231,03
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	6 821,89	8 726,83
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	6 821,89	8 726,83
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	9 021 266,58	6 616 504,20
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 817 511,76	1 285 901,79
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	7 203 754,82	5 330 602,41
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	1 139 573,16	-497 747,45
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	8 343 327,98	4 832 854,96

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0014006PL6 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0.60% TTC

FR0011208073 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0.30% TTC

FR0014006PM4 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0.60% TTC

FR001400DDK6 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR : Taux de frais maximum de 0,30% TTC

Swing pricing

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	341 561 932,90	419 916 590,68
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	314 007 596,09	83 336 848,26
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-187 934 019,69	-139 006 162,44
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 451 890,74	143 774,11
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 539 347,54	-4 859 115,60
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	66 937,04	160 296,25
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-124 858,70	-280 935,92
Frais de transactions	-72 884,05	-21 562,76
Différences de change	-55 031,35	104 206,73
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	20 069 707,68	-23 254 807,38
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-4 324 353,79	-24 394 061,47
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	24 394 061,47	1 139 254,09
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 304 938,74	-7 751,44
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	7 203 754,82	5 330 602,41
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00	-50,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	488 330 689,20	341 561 932,90

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 033 646,90	0,83
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	412 294 999,21	84,43
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	416 328 646,11	85,26
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	412 294 999,21	84,43	0,00	0,00	4 033 646,90	0,83	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 263 935,63	3,94
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	44 302 812,17	9,07	222 583 242,64	45,58	137 523 606,76	28,16	11 918 984,54	2,44
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	19 263 935,63	3,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	1 696 684,29	0,35	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 783 338,85	0,37	237 328,43	0,05	0,60	0,00	0,14	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	2 858 563,33	0,59	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	2 883 408,88
	Souscriptions à recevoir	3 470 615,85
	Coupons et dividendes en espèces	19 250,00
TOTAL DES CRÉANCES		6 373 274,73
DETTES		
	Vente à terme de devise	2 858 563,33
	Rachats à payer	73 754,99
	Frais de gestion fixe	156 198,98
	Autres dettes	0,75
TOTAL DES DETTES		3 088 518,05
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		3 284 756,68

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	935 603,594610	149 982 318,93
Actions rachetées durant l'exercice	-221 545,406870	-34 710 433,07
Solde net des souscriptions/rachats	714 058,187740	115 271 885,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 466 252,447100	
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	749 658,855060	77 302 968,74
Actions rachetées durant l'exercice	-90 151,978690	-9 381 236,90
Solde net des souscriptions/rachats	659 506,876370	67 921 731,84
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 028 695,055920	
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	36,4918	3 794 662,41
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	36,4918	3 794 662,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	116,4918	
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	763,1279	82 927 646,01
Actions rachetées durant l'exercice	-1 325,9861	-143 842 349,72
Solde net des souscriptions/rachats	-562,8582	-60 914 703,71
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 161,3031	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	731 001,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	549 950,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 915,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	510 644,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			48 395 210,90
	FR001400IBI3	R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	2 115 980,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	46 279 230,90
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			48 395 210,90

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	6 227,76	2 539,45
Résultat	8 343 327,98	4 832 854,96
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	8 349 555,74	4 835 394,41

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 851 884,84	1 496 597,58
Total	3 851 884,84	1 496 597,58

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	1 779 642,45	491 020,28
Report à nouveau de l'exercice	8 112,51	2 234,89
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 787 754,96	493 255,17
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1 028 695,055920	369 188,179550
Distribution unitaire	1,73	1,33
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	235 970,45	17 658,40
Report à nouveau de l'exercice	1,07	0,34
Capitalisation	0,00	0,00
Total	235 971,52	17 658,74
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	116,4918	80,0000
Distribution unitaire	2 025,64	220,73
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 473 944,42	2 827 882,92
Total	2 473 944,42	2 827 882,92

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-6 331 998,01	-4 340 892,06
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-6 331 998,01	-4 340 892,06

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 070 887,45	-1 491 034,29
Total	-3 070 887,45	-1 491 034,29

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 424 454,85	-488 530,25
Total	-1 424 454,85	-488 530,25

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-159 997,54	-11 083,55
Total	-159 997,54	-11 083,55

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 676 658,17	-2 350 243,97
Total	-1 676 658,17	-2 350 243,97

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	584 528 074,02	490 806 903,52	419 916 590,68	341 561 932,90	488 330 689,20
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR en EUR					
Actif net	205 231 437,29	163 671 871,77	151 897 073,81	114 837 227,37	237 086 991,28
Nombre de titres	12 696 123,584300	10 109 585,179600	9 368 509,269140	752 194,259360	1 466 252,447100
Valeur liquidative unitaire	16,16	16,19	16,21	152,67	161,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,37	-0,23	-0,20	-1,98	-2,09
Capitalisation unitaire sur résultat	0,28	0,18	0,17	1,98	2,62
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR en EUR					
Actif net	1 369 697,88	1 332 233,55	1 226 992,38	37 490 253,49	109 219 715,68
Nombre de titres	123 996,773200	121 976,831600	112 484,346900	369 188,179550	1 028 695,055920
Valeur liquidative unitaire	11,05	10,92	10,91	101,55	106,17
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,26	-0,15	-0,13	-1,32	-1,38
Distribution unitaire sur résultat	0,19	0,13	0,12	1,33	1,73
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	8 007 416,42	12 359 153,83
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	80,0000	116,4918
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	100 092,71	106 094,62
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-138,54	-1 373,46
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	220,73	2 025,64
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR en EUR					
Actif net	375 924 804,71	324 830 148,54	266 792 524,49	181 227 035,62	129 664 828,41
Nombre de titres	3 403,3607	2 928,9341	2 396,0891	1 724,1613	1 161,3031
Valeur liquidative unitaire	110 456,94	110 903,88	111 344,99	105 110,26	111 654,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2 583,94	-1 595,35	-1 412,02	-1 363,12	-1 443,77
Capitalisation unitaire sur résultat	2 189,07	1 569,41	1 484,32	1 640,14	2 130,31
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO MF EUR en EUR					
Actif net	2 002 134,14	972 649,66	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	2 215,2912	1 094,3634	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	903,78	888,78	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-21,41	-12,89	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	17,26	11,81	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
ABENGOA CL B	EUR	947 069	0,00	0,00
ABENGOA SA	EUR	91 590	0,00	0,00
TOTAL ESPAGNE			0,00	0,00
ETATS-UNIS				
FNMA 8.25% ACTION PREF.	USD	40 000	0,00	0,00
TOTAL ETATS-UNIS			0,00	0,00
FRANCE				
ORPEA	EUR	62 611 827	1 058 139,88	0,21
TOTAL FRANCE			1 058 139,88	0,21
JERSEY				
HYPO ALPE 7.375% PREFERED - PERPETUAL	EUR	3 100	0,00	0,00
TOTAL JERSEY			0,00	0,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 058 139,88	0,21
TOTAL Actions et valeurs assimilées			1 058 139,88	0,21
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	2 500 000	892 874,29	0,18
BUNDSOBLIGATION 2.4% 19-10-28	EUR	50 000 000	51 694 176,90	10,58
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	4 400 000	3 878 327,83	0,79
CMZB FRANCFORT 3.0% 14-09-27	EUR	4 000 000	3 956 753,44	0,81
DEUTSCHE BK 1.0% 19-11-25 EMTN	EUR	5 000 000	4 870 847,54	1,00
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 14-07-24	EUR	3 900 000	3 880 474,85	0,80
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.375% 28-08-26	EUR	4 400 000	4 418 988,40	0,91
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	3 400 000	3 544 103,70	0,73
MTU AERO ENGINES 3.0% 01-07-25	EUR	2 553 000	2 572 213,63	0,53
SIXT SE 5.125% 09-10-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 211 132,05	0,66
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 804 068,69	0,98
TOTAL ALLEMAGNE			87 723 961,32	17,97
AUTRICHE				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	1 500 000	1 528 419,71	0,31
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	5 000 000	4 690 037,16	0,96
TOTAL AUTRICHE			6 218 456,87	1,27
BELGIQUE				
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	4 000 000	4 162 140,11	0,86
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 630 161,17	0,74
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	5 200 000	5 509 000,38	1,13
TOTAL BELGIQUE			13 301 301,66	2,73
CANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.5% 30-04-24	EUR	3 000 000	2 976 788,93	0,61
TOTAL CANADA			2 976 788,93	0,61
DANEMARK				
DANSKE BK 0.5% 27-08-25	EUR	4 000 000	3 919 769,18	0,80

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SYDBANK AS 4.75% 30-09-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 556 067,32	0,73
TOTAL DANEMARK			7 475 836,50	1,53
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26	EUR	4 400 000	4 624 280,50	0,95
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24	EUR	353 197	0,00	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24 DEFAULT	EUR	353 197	0,00	0,00
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	4 500 000	4 729 448,22	0,97
BANCO DE BADELL 0.875% 22-07-25	EUR	5 000 000	4 833 673,36	0,99
BANCO NTANDER 3.625% 27-09-26	EUR	4 500 000	4 552 363,28	0,93
BBVA 4.125% 10-05-26	EUR	5 900 000	6 096 285,75	1,25
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	4 300 000	4 248 303,07	0,87
KUTXABANK 4.75% 15-06-27	EUR	4 000 000	4 178 723,39	0,85
UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29	EUR	2 000 000	1 949 982,30	0,40
TOTAL ESPAGNE			35 213 059,87	7,21
ETATS-UNIS				
BAC 2 3/8 06/19/24	EUR	3 000 000	3 017 050,08	0,62
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	3 450 000	3 589 370,39	0,74
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	3 650 000	3 781 523,06	0,76
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	3 000 000	2 843 086,31	0,58
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 0.9% 19-11-24	EUR	3 500 000	3 409 075,45	0,70
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	1 800 000	1 927 012,43	0,39
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.375% 06-02-27	EUR	3 750 000	3 913 129,37	0,80
PPG INDUSTRIES 1.875% 01-06-25	EUR	1 500 000	1 482 030,86	0,31
WELLS FARGO AND 1.338% 04-05-25	EUR	5 000 000	4 995 600,00	1,02
TOTAL ETATS-UNIS			28 957 877,95	5,92
FINLANDE				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	3 000 000	2 932 933,33	0,60
TOTAL FINLANDE			2 932 933,33	0,60
FRANCE				
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	4 000 000	3 964 659,45	0,81
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	4 000 000	4 449 579,89	0,91
ALD 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 415 074,93	0,50
ALD 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	1 600 000	1 648 955,32	0,33
ARVAL SERVICE LEASE 4.0% 22-09-26	EUR	5 800 000	5 946 808,62	1,22
BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	EUR	1 900 000	1 905 261,60	0,39
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 11-05-26	EUR	2 000 000	1 860 029,51	0,38
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 465 420,27	0,92
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	EUR	3 500 000	3 405 644,49	0,69
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 981 741,30	0,41
BPCE 3.5% 28-10-27	EUR	1 100 000	1 105 123,01	0,23
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	2 300 000	2 380 132,94	0,49
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	1 000 000	980 978,47	0,20
BURE VERI 2.0% 07-09-26	EUR	1 700 000	1 650 229,25	0,34
CLARIANE 4.125% PERP	GBP	2 500 000	1 696 684,29	0,35
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	3 000 000	2 911 467,54	0,60
COVIVIO SA 1.625% 17-10-24	EUR	400 000	393 455,25	0,08
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	4 000 000	3 941 665,22	0,81
CRED MUT 3.25% 01-06-26 EMTN	EUR	1 700 000	1 738 106,06	0,36

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EUTELT 2.0% 02-10-25	EUR	900 000	853 381,77	0,17
FNAC DARTY 1.875% 30-05-24	EUR	2 200 000	2 188 194,25	0,45
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	1 100 000	1 092 274,33	0,22
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	2 400 000	2 539 566,30	0,52
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	2 500 000	2 460 048,50	0,50
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	4 500 000	4 248 930,98	0,87
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	4 000 000	3 643 587,98	0,74
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 321 163,15	0,27
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	2 100 000	2 272 101,08	0,46
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 21-06-24	EUR	3 000 000	2 964 230,98	0,61
SG 0.75% 25-01-27	EUR	3 000 000	2 783 408,84	0,57
TDF INFR SAS 2.5% 07-04-26	EUR	4 500 000	4 477 301,68	0,92
TEREGA 2.2% 05-08-25	EUR	3 000 000	2 976 499,51	0,61
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	4 300 000	4 377 524,89	0,90
TOTAL FRANCE			87 039 231,65	17,83
HONGRIE				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 200 000	1 258 285,18	0,26
TOTAL HONGRIE			1 258 285,18	0,26
IRLANDE				
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 757 276,23	0,56
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	4 000 000	3 934 302,62	0,81
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26	EUR	4 400 000	4 582 590,86	0,94
GRENKE FINANCE 6.75% 07-01-26	EUR	3 700 000	3 988 304,51	0,81
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	2 350 000	2 471 511,31	0,51
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	3 000 000	2 998 430,00	0,61
TOTAL IRLANDE			20 732 415,53	4,24
ITALIE				
ACEA 0.0000010% 28-09-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 886 590,00	0,39
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 1.75% 01-02-27	EUR	5 000 000	4 821 147,95	0,99
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	3 400 000	3 333 196,04	0,68
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	2 100 000	2 268 228,99	0,46
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	3 500 000	3 812 762,64	0,78
INTE E3R+0.63% 17-03-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 003 467,56	0,21
INTE E3R-4+1.9% 26-09-24	EUR	3 000 000	3 030 179,34	0,62
LEASYS 4.375% 07-12-24	EUR	3 500 000	3 519 451,11	0,72
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	1 800 000	1 868 625,15	0,38
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% 04-03-29	EUR	800 000	840 666,67	0,17
UNICREDIT 1.25% 25-06-25 EMTN	EUR	1 000 000	992 407,38	0,21
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	1 000 000	976 938,03	0,20
TOTAL ITALIE			28 353 660,86	5,81
LUXEMBOURG				
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 0.0% 01-04-24	EUR	3 200 000	3 168 192,00	0,65
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	1 000 000	979 493,01	0,20
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	990 000	988 515,73	0,20
EUROFINS SCIENTIFIC 3.75% 17-07-26	EUR	3 000 000	3 090 324,10	0,64
LOGICOR FINANCING SARL 0.75% 15-07-24	EUR	3 579 000	3 510 263,84	0,71
NESTLE FIN 3.5% 13-12-27 EMTN	EUR	4 600 000	4 763 452,70	0,97
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	4 000 000	3 968 580,27	0,81

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	2 800 000	2 847 957,19	0,59
TOTAL LUXEMBOURG			23 316 778,84	4,77
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	2 400 000	2 472 418,62	0,50
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	3 700 000	3 661 412,64	0,75
IBERDROLA INTL BV 2.625% PERP	EUR	3 000 000	3 054 126,39	0,62
ING GROEP NV 0.125% 29-11-25	EUR	4 000 000	3 864 878,14	0,79
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1.75% 23-11-24	EUR	2 500 000	2 427 788,46	0,50
NIBC BANK NV 2.0% 09-04-24	EUR	1 100 000	1 109 332,90	0,23
OCI NV 3.625% 15-10-25	EUR	3 600 000	3 240 791,10	0,66
VITERRA FINANCE BV 0.375% 24-09-25	EUR	3 000 000	2 838 239,51	0,59
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	4 000 000	3 828 080,33	0,79
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	908 000	845 258,69	0,17
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	3 500 000	3 404 644,18	0,70
TOTAL PAYS-BAS			30 746 970,96	6,30
POLOGNE				
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	3 250 000	3 461 740,17	0,71
TOTAL POLOGNE			3 461 740,17	0,71
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	1 800 000	1 886 241,30	0,39
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	2 300 000	2 484 920,00	0,51
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	3 500 000	3 718 796,19	0,76
TOTAL PORTUGAL			8 089 957,49	1,66
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	700 000	736 826,71	0,15
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	2 400 000	2 566 492,52	0,53
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			3 303 319,23	0,68
ROYAUME-UNI				
BATSLN 2.75% 03/25/25	EUR	4 000 000	4 032 975,19	0,82
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	5 000 000	5 025 061,20	1,03
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 01-04-26	EUR	3 900 000	3 992 933,38	0,82
TOTAL ROYAUME-UNI			13 050 969,77	2,67
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	3 600 000	3 652 999,64	0,75
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	3 100 000	3 207 635,05	0,65
TOTAL SLOVENIE			6 860 634,69	1,40
SUEDE				
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY 1.75% 07-02-25	EUR	2 083 000	2 054 237,76	0,42
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	1 800 000	1 847 607,20	0,38
VOLVO TREASURY AB 3.5% 17-11-25	EUR	1 400 000	1 412 620,35	0,29
TOTAL SUEDE			5 314 465,31	1,09
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			416 328 646,11	85,26
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			416 328 646,11	85,26
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	EUR	2 000	2 115 980,00	0,43

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RMM COURT TERME C	EUR	11 445	46 279 230,90	9,48
TOTAL FRANCE			48 395 210,90	9,91
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			48 395 210,90	9,91
TOTAL Organismes de placement collectif			48 395 210,90	9,91
Créances			6 373 274,73	1,31
Dettes			-3 088 518,05	-0,63
Comptes financiers			19 263 935,63	3,94
Actif net			488 330 689,20	100,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	EUR	1 028 695,055920	106,17
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	EUR	116,4918	106 094,62
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	EUR	1 466 252,447100	161,70
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	1 161,3031	111 654,60

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1 779 642,45	EUR	1,73	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	1 779 642,45	EUR	1,73	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	235 970,45	EUR	2 025,64	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	235 970,45	EUR	2 025,64	EUR

**R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS
EURO**

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	138 111 926,75	160 052 680,61
Actions et valeurs assimilées	137 921 876,61	154 464 087,61
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	137 921 876,61	154 464 087,61
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	190 050,14	5 490 968,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	190 050,14	5 490 968,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	97 625,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	97 625,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	27 122,17	143 890,20
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	27 122,17	143 890,20
COMPTES FINANCIERS	932 541,12	872 940,47
Liquidités	932 541,12	872 940,47
TOTAL DE L'ACTIF	139 071 590,04	161 069 511,28

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	121 257 173,84	161 458 057,02
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	15 949 221,85	-2 420 843,78
Résultat de l'exercice (a,b)	1 407 248,01	1 749 334,94
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	138 613 643,70	160 786 548,18
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	97 625,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	97 625,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	97 625,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	457 946,34	185 338,10
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	457 946,34	185 338,10
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	139 071 590,04	161 069 511,28

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	1 892 500,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	3 656 196,13	4 497 747,27
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	3 656 196,13	4 497 747,27
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	9 012,54	23 442,99
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	9 012,54	23 442,99
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	3 647 183,59	4 474 304,28
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 143 747,49	2 479 031,75
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 503 436,10	1 995 272,53
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-96 188,09	-245 937,59
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1 407 248,01	1 749 334,94

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

1,50 % TTC pour la part C

0,75 % TTC pour la part I

0,10 % TTC pour la part MF

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	160 786 548,18	216 265 042,09
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	9 002 980,60	27 031 655,21
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-58 381 187,48	-43 967 250,60
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	21 504 892,27	12 890 723,09
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 361 263,05	-14 966 554,31
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	136 075,00	672 272,01
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-134 000,00	-427 720,00
Frais de transactions	-935 742,77	-1 157 413,26
Différences de change	91 295,12	-14 878,09
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	7 498 234,73	-37 632 225,49
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>34 838 104,91</i>	<i>27 339 870,18</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-27 339 870,18</i>	<i>-64 972 095,67</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-97 625,00	97 625,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>97 625,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-97 625,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 503 436,10	1 995 272,53
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	138 613 643,70	160 786 548,18

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	932 541,12	0,67
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	932 541,12	0,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 GBP		Devise 2 DKK		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 507 393,14	3,97	5 058 084,77	3,65	3 361 112,31	2,42	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27 122,17	0,02
Comptes financiers	57 689,68	0,04	8 234,96	0,01	416 433,60	0,30	29 385,50	0,02
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Coupons et dividendes en espèces	27 122,17
TOTAL DES CRÉANCES		27 122,17
DETTES		
	Frais de gestion fixe	144 803,73
	Frais de gestion variable	313 142,61
TOTAL DES DETTES		457 946,34
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-430 824,17

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	27 972,1796	8 849 324,28
Actions rachetées durant l'exercice	-178 415,8209	-54 650 677,42
Solde net des souscriptions/rachats	-150 443,6413	-45 801 353,14
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	311 878,9186	
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,5446	153 392,07
Actions rachetées durant l'exercice	-12,8196	-3 682 038,37
Solde net des souscriptions/rachats	-12,2750	-3 528 646,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	104,0214	
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,4000	264,25
Actions rachetées durant l'exercice	-258,7572	-48 471,69
Solde net des souscriptions/rachats	-257,3572	-48 207,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	970,4000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 594 040,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	236 362,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	201,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			190 050,14
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	190 050,14
Total des titres du groupe			190 050,14

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	1 407 248,01	1 749 334,94
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 407 248,01	1 749 334,94

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	904 660,94	1 221 434,19
Total	904 660,94	1 221 434,19

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	498 610,31	523 127,17
Total	498 610,31	523 127,17

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 976,76	4 773,58
Total	3 976,76	4 773,58

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	15 949 221,85	-2 420 843,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	15 949 221,85	-2 420 843,78

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	12 093 748,72	-1 953 799,17
Total	12 093 748,72	-1 953 799,17

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 833 058,51	-463 991,33
Total	3 833 058,51	-463 991,33

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	22 414,62	-3 053,28
Total	22 414,62	-3 053,28

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	157 016 970,05	176 112 684,17	216 265 042,09	160 786 548,18	138 613 643,70
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR en EUR					
Actif net	124 846 899,27	145 595 118,63	177 452 922,75	129 648 866,05	104 982 125,57
Nombre de titres	463 803,2799	525 995,0246	523 060,1804	462 322,5599	311 878,9186
Valeur liquidative unitaire	269,18	276,80	339,26	280,43	336,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,09	-7,08	28,11	-4,22	38,77
Capitalisation unitaire sur résultat	1,85	-0,56	0,51	2,64	2,90
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR en EUR					
Actif net	31 465 415,51	30 258 100,78	38 553 931,91	30 933 303,38	33 435 177,01
Nombre de titres	126,0000	116,9794	120,7070	116,2964	104,0214
Valeur liquidative unitaire	249 725,52	258 661,79	319 400,96	265 986,77	321 425,95
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1 015,98	-6 576,48	26 357,00	-3 989,73	36 848,74
Capitalisation unitaire sur résultat	3 013,85	1 158,24	2 687,10	4 498,22	4 793,34
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR en EUR					
Actif net	704 655,27	259 464,76	258 187,43	204 378,75	196 341,12
Nombre de titres	4 596,0000	1 623,6334	1 299,9790	1 227,7572	970,4000
Valeur liquidative unitaire	153,32	159,81	198,61	166,47	202,33
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,62	-4,04	16,32	-2,48	23,09
Capitalisation unitaire sur résultat	2,53	1,61	2,84	3,88	4,09

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	28 600	6 919 770,00	4,99
BEIERSDORF AG	EUR	11 500	1 560 550,00	1,13
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	200 000	4 350 000,00	3,14
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	25 000	945 000,00	0,68
SAP SE	EUR	50 000	6 974 000,00	5,03
SIEMENS AG-REG	EUR	31 000	5 267 520,00	3,80
VONOVIA SE	EUR	41 000	1 170 140,00	0,84
TOTAL ALLEMAGNE			27 186 980,00	19,61
DANEMARK				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	54 000	5 058 084,77	3,65
TOTAL DANEMARK			5 058 084,77	3,65
ESPAGNE				
IBERDROLA SA	EUR	170 000	2 017 900,00	1,46
TOTAL ESPAGNE			2 017 900,00	1,46
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	25 000	4 403 000,00	3,18
ALTEN	EUR	8 000	1 076 800,00	0,78
AXA	EUR	45 000	1 327 050,00	0,95
BIOMERIEUX	EUR	14 000	1 408 400,00	1,01
BNP PARIBAS	EUR	80 000	5 007 200,00	3,61
CAPGEMINI SE	EUR	22 000	4 152 500,00	3,00
DASSAULT SYST.	EUR	76 000	3 361 860,00	2,42
ELIS	EUR	112 751	2 129 866,39	1,54
ESSILORLUXOTTICA	EUR	25 000	4 540 000,00	3,27
IPSOS	EUR	12 000	681 000,00	0,49
JCDECAUX SE	EUR	25 000	455 000,00	0,32
L'OREAL	EUR	17 700	7 976 505,00	5,76
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	10 600	7 776 160,00	5,61
ORANGE	EUR	100 000	1 030 400,00	0,74
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	28 000	2 352 000,00	1,70
SAINT-GOBAIN	EUR	66 000	4 399 560,00	3,18
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	4 000	958 000,00	0,69
SPIE SA	EUR	95 000	2 688 500,00	1,94
SR TELEPERFORMANCE	EUR	9 500	1 254 475,00	0,91
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	130 000	2 750 800,00	1,99
TOTALENERGIES SE	EUR	113 000	6 960 800,00	5,02
TRIGANO SA	EUR	18 000	2 669 400,00	1,93
VINCI SA	EUR	36 000	4 093 200,00	2,95
VIVENDI	EUR	140 000	1 354 640,00	0,98
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	1 000	129 000,00	0,09
TOTAL FRANCE			74 936 116,39	54,06
IRLANDE				
CRH PLC	GBP	37 000	2 303 319,72	1,66
TOTAL IRLANDE			2 303 319,72	1,66

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
BANCA GENERALI SPA	EUR	30 000	1 009 200,00	0,73
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	12 000	1 063 200,00	0,77
UNICREDIT SPA	EUR	137 000	3 365 405,00	2,43
TOTAL ITALIE			5 437 805,00	3,93
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	9 000	6 135 300,00	4,43
STELLANTIS NV	EUR	165 000	3 488 925,00	2,51
TOTAL PAYS-BAS			9 624 225,00	6,94
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	16 000	1 951 556,30	1,41
RELX PLC	GBP	35 000	1 252 517,12	0,90
TOTAL ROYAUME-UNI			3 204 073,42	2,31
SUISSE				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	6 000	750 000,00	0,54
NESTLE SA-REG	CHF	10 000	1 053 023,76	0,76
NOVARTIS AG-REG	CHF	17 000	1 558 088,55	1,12
STMICROELECTRONICS NV	EUR	106 000	4 792 260,00	3,46
TOTAL SUISSE			8 153 372,31	5,88
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			137 921 876,61	99,50
TOTAL Actions et valeurs assimilées			137 921 876,61	99,50
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	47	190 050,14	0,14
TOTAL FRANCE			190 050,14	0,14
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			190 050,14	0,14
TOTAL Organismes de placement collectif			190 050,14	0,14
Créances			27 122,17	0,02
Dettes			-457 946,34	-0,33
Comptes financiers			932 541,12	0,67
Actif net			138 613 643,70	100,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	EUR	970,4000	202,33
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	EUR	311 878,9186	336,61
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	EUR	104,0214	321 425,95

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	661 927 351,17	634 036 868,76
Actions et valeurs assimilées	660 402 777,03	624 880 078,17
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	660 402 777,03	624 880 078,17
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	1 524 574,14	9 056 300,59
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 524 574,14	9 056 300,59
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	100 490,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	100 490,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	2 009 233,02	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 009 233,02	0,00
COMPTES FINANCIERS	209 243,75	801 044,65
Liquidités	209 243,75	801 044,65
TOTAL DE L'ACTIF	664 145 827,94	634 837 913,41

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	623 556 034,33	647 569 672,16
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	2 844 279,56	4 530 158,83
Report à nouveau (a)	25,64	3,14
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	21 077 539,73	-35 229 018,60
Résultat de l'exercice (a,b)	15 259 793,95	15 254 444,68
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	662 737 673,21	632 125 260,21
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	100 490,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	100 490,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	100 490,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	1 408 154,73	2 612 163,20
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 408 154,73	2 612 163,20
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	664 145 827,94	634 837 913,41

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	7 115 800,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	24 845 726,06	29 927 589,49
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	24 845 726,06	29 927 589,49
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	61,86	4 157,38
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	61,86	4 157,38
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	24 845 664,20	29 923 432,11
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	8 144 841,20	10 272 380,80
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	16 700 823,00	19 651 051,31
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-1 441 029,05	-4 396 606,63
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	15 259 793,95	15 254 444,68

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013294022 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR : Taux de frais maximum de 0,95% TTC

FR0013076411 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR : Taux de frais maximum de 0,95% TTC.

FR0011418342 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR : Taux de frais maximum de 0,75% TTC.

FR0010839555 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0,75% TTC.

FR0010807099 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR : Taux de frais maximum de 1,90% TTC.

FR0010187898 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR : Taux de frais maximum de 1,50% TTC

FR0013294006 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR : Taux de frais maximum de 1,25% TTC.

FR0013111754 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR : Taux de frais maximum de 2,30% TTC

FR0011845429 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0,95% TTC

FR0011845411 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC

Commission de surperformance :

Actions_CL EUR, M EUR et R EUR : néant

Actions C EUR, F EUR, I EUR, ID EUR, MF EUR, P EUR et PB EUR : 15% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indice de référence (l'Euro Stoxx®, dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence. Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (l'Euro Stoxx®, dividendes nets réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
 - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
 - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
 - (iii) ou à défaut le 1^{er} janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	632 125 260,21	746 044 126,45
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	222 035 461,69	478 739 451,17
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-308 835 736,06	-487 365 279,17
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	44 414 648,84	33 929 957,34
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-19 632 365,07	-67 057 224,18
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	845 710,00	1 498 749,07
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-229 395,00	-3 473 774,60
Frais de transactions	-2 938 472,32	-5 172 128,68
Différences de change	104 337,67	-504 554,16
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	79 038 450,07	-83 354 239,83
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	61 916 500,30	-17 121 949,77
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	17 121 949,77	-66 232 290,06
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	100 490,00	-147 380,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	-100 490,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	100 490,00	-46 890,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-5 207,48	-220 106,75
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-986 282,34	-443 337,76
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	16 700 823,00	19 651 051,31
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	662 737 673,21	632 125 260,21

(*) 30.12.2022 : Frais de certification d'un LEI : -50,00€

(**) 29.12.2023 : Frais de certification d'un LEI : -50,00€

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	209 243,75	0,03
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	209 243,75	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	895,47	0,00	5,19	0,00	5,10	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Ventes à règlement différé	2 009 233,02
TOTAL DES CRÉANCES		2 009 233,02
DETTES		
	Frais de gestion fixe	575 727,54
	Frais de gestion variable	832 427,19
TOTAL DES DETTES		1 408 154,73
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		601 078,29

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	257 630,1240	55 552 361,07
Actions rachetées durant l'exercice	-212 958,8292	-45 881 045,34
Solde net des souscriptions/rachats	44 671,2948	9 671 315,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	831 676,2292	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	60 392,9377	13 363 748,12
Actions rachetées durant l'exercice	-250 200,6336	-55 598 942,74
Solde net des souscriptions/rachats	-189 807,6959	-42 235 194,62
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	594 970,3655	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	317 395,1978	63 367 275,84
Actions rachetées durant l'exercice	-313 120,1028	-63 625 446,21
Solde net des souscriptions/rachats	4 275,0950	-258 170,37
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 489,9234	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	45,5000	6 819 881,19
Actions rachetées durant l'exercice	-45,0000	-6 648 682,78
Solde net des souscriptions/rachats	0,5000	171 198,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	171,5000	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	352,2898	66 786 200,68
Actions rachetées durant l'exercice	-513,7519	-96 443 754,45
Solde net des souscriptions/rachats	-161,4621	-29 657 553,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 188,6800	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	6,8083	9 982,19
Actions rachetées durant l'exercice	-140,7170	-206 331,10
Solde net des souscriptions/rachats	-133,9087	-196 348,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	631,5900	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	155,6063	173 713,82
Actions rachetées durant l'exercice	-995,6955	-1 140 052,63
Solde net des souscriptions/rachats	-840,0892	-966 338,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 611,2171	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 289,0000	1 264 912,29
Actions rachetées durant l'exercice	-9 951,0000	-10 101 025,73
Solde net des souscriptions/rachats	-8 662,0000	-8 836 113,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	557,0000	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 621,3939	14 697 386,49
Actions rachetées durant l'exercice	-21 260,6576	-29 190 455,08
Solde net des souscriptions/rachats	-10 639,2637	-14 493 068,59
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 912,8724	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 441 725,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	125 745,39
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,08
Frais de gestion variables acquis	41 285,15
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 846 932,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	570 788,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	4 569,98
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	181 638,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	51 683,22
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,21
Frais de gestion variables acquis	9 045,35
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 649 071,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	414 396,86
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,19
Frais de gestion variables acquis	112 444,44
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	62 252,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	10 510,25
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,16
Frais de gestion variables acquis	2 623,22
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	56 005,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	824,46
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	1 260,55
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	504 057,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	44 279,56
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,08
Frais de gestion variables acquis	13 691,06
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 524 574,14
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 524 574,14
Total des titres du groupe			1 524 574,14

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	25,64	3,14
Résultat	15 259 793,95	15 254 444,68
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	15 259 819,59	15 254 447,82

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 748 117,89	2 911 020,84
Total	3 748 117,89	2 911 020,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 201 486,31	4 231 866,44
Total	3 201 486,31	4 231 866,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	127 499,56	93 869,45
Total	127 499,56	93 869,45

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	698 332,57	599 408,01
Report à nouveau de l'exercice	0,19	0,58
Capitalisation	0,00	0,00
Total	698 332,76	599 408,59
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	171,5000	171,0000
Distribution unitaire	4 071,91	3 505,31
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	87 914,54	94 005,70

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 057 649,93	5 730 941,44
Total	6 057 649,93	5 730 941,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	34 069,76	39 281,49
Total	34 069,76	39 281,49

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	162 108,06	158 508,60
Report à nouveau de l'exercice	12,93	27,52
Capitalisation	0,00	0,00
Total	162 120,99	158 536,12
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	5 611,2171	6 451,3063
Distribution unitaire	28,89	24,57
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	21 679,13	26 750,14

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR		
Affectation		
Distribution	14 131,09	249 834,90
Report à nouveau de l'exercice	4,23	16,75
Capitalisation	0,00	0,00
Total	14 135,32	249 851,65
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	557,0000	9 219,0000
Distribution unitaire	25,37	27,10
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	1 879,38	33 543,65

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 216 407,07	1 239 671,80
Total	1 216 407,07	1 239 671,80

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	2 844 279,56	4 530 158,83
Plus et moins-values nettes de l'exercice	21 077 539,73	-35 229 018,60
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	23 921 819,29	-30 698 859,77

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	6 093 144,26	-8 492 967,43
Total	6 093 144,26	-8 492 967,43

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 473 353,34	-8 647 003,56
Total	4 473 353,34	-8 647 003,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	252 047,39	-329 165,84
Total	252 047,39	-329 165,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	3 502 682,94	2 627 329,15
Capitalisation	0,00	0,00
Total	3 502 682,94	2 627 329,15

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	7 537 781,85	-12 547 955,01
Total	7 537 781,85	-12 547 955,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	31 449,55	-55 228,78
Total	31 449,55	-55 228,78

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	5 330,66	5 935,20
Plus et moins-values nettes non distribuées	418 019,62	239 573,37
Capitalisation	0,00	0,00
Total	423 350,28	245 508,57
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	5 611,2171	6 451,3063
Distribution unitaire	0,95	0,92

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR		
Affectation		
Distribution	406,61	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	18 178,82	0,00
Capitalisation	0,00	-442 728,17
Total	18 585,43	-442 728,17
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	557,0000	9 219,0000
Distribution unitaire	0,73	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 589 424,25	-3 056 648,70
Total	1 589 424,25	-3 056 648,70

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	417 374 430,58	365 543 391,63	746 044 126,45	632 125 260,21	662 737 673,21
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR en EUR					
Actif net	147 262 561,33	133 610 633,83	186 522 187,64	152 103 646,45	191 386 783,77
Nombre de titres	783 926,2623	788 997,7792	872 108,4813	787 004,9344	831 676,2292
Valeur liquidative unitaire	187,85	169,34	213,87	193,27	230,12
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	13,09	-12,64	1,35	-10,79	7,32
Capitalisation unitaire sur résultat	3,75	0,86	1,42	3,69	4,50
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR en EUR					
Actif net	105 946 737,42	94 278 603,56	184 060 330,12	155 089 032,52	140 445 450,11
Nombre de titres	561 233,9813	552 634,6904	847 054,1766	784 778,0614	594 970,3655
Valeur liquidative unitaire	188,77	170,60	217,29	197,62	236,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	13,13	-12,72	1,38	-11,01	7,51
Capitalisation unitaire sur résultat	4,21	1,25	3,02	5,39	5,38
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR en EUR					
Actif net	3 657 886,19	3 347 071,46	77 913 626,09	5 881 170,08	7 902 111,02
Nombre de titres	20 319,3692	20 707,8220	384 468,6431	32 214,8284	36 489,9234
Valeur liquidative unitaire	180,02	161,63	202,65	182,56	216,56
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	12,58	-12,09	1,28	-10,21	6,90
Capitalisation unitaire sur résultat	2,93	0,25	-0,07	2,91	3,49

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR en EUR					
Actif net	33 660 477,25	33 398 627,92	26 455 379,05	23 131 286,54	27 150 560,37
Nombre de titres	242,3000	275,1000	174,3663	171,0000	171,5000
Valeur liquidative unitaire	138 920,67	121 405,41	151 723,01	135 270,68	158 312,31
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	978,34	849,65	0,00	0,00
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	25 397,67	14 452,11	22 909,05	15 364,49	20 423,80
Distribution unitaire sur résultat	3 763,62	1 449,77	1 875,25	3 505,31	4 071,91
Crédit d'impôt unitaire	549,753	229,73	228,726	564,598	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR en EUR					
Actif net	113 038 377,26	93 931 666,84	236 728 036,70	225 144 225,02	237 530 134,04
Nombre de titres	711,9365	651,3614	1 291,1969	1 350,1421	1 188,6800
Valeur liquidative unitaire	158 775,93	144 208,22	183 340,00	166 755,95	199 826,81
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	11 010,50	-10 726,29	1 159,50	-9 293,80	6 341,30
Capitalisation unitaire sur résultat	4 268,34	1 696,87	2 379,08	4 244,69	5 096,11
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR en EUR					
Actif net	1 024 628,41	902 511,10	896 352,47	996 183,61	994 071,61
Nombre de titres	855,6990	823,6664	634,2767	765,4987	631,5900
Valeur liquidative unitaire	1 197,42	1 095,72	1 413,19	1 301,35	1 573,92
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	82,62	-81,17	9,01	-72,14	49,79
Capitalisation unitaire sur résultat	40,35	20,11	35,95	51,31	53,94

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR en EUR					
Actif net	12 184 092,58	5 222 756,20	7 308 364,05	6 582 209,38	6 695 144,93
Nombre de titres	11 594,0993	5 682,9595	6 373,8618	6 451,3063	5 611,2171
Valeur liquidative unitaire	1 050,89	919,02	1 146,61	1 020,29	1 193,17
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	9,15	8,14	0,92	0,95
+/- values nettes unitaire non distribuées	105,02	105,45	94,97	37,13	74,49
Distribution unitaire sur résultat	26,50	9,32	12,51	24,57	28,89
Crédit d'impôt unitaire	6,13	1,181	1,498	4,725	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	8 253 837,00	580 407,33
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	9 219,0000	557,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	895,31	1 042,02
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,73
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	32,63
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-48,02	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	27,10	25,37
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	3,448	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR en EUR					
Actif net	599 670,14	851 520,72	26 159 850,33	54 943 669,61	50 053 010,03
Nombre de titres	504,8232	790,8339	19 233,8766	44 552,1361	33 912,8724
Valeur liquidative unitaire	1 187,88	1 076,74	1 360,09	1 233,24	1 475,93
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	82,48	-80,17	8,63	-68,60	46,86
Capitalisation unitaire sur résultat	29,75	10,76	9,24	27,82	35,86

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BASF SE	EUR	295 887	14 433 367,86	2,18
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	285 004	12 783 854,42	1,93
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	897 029	19 510 380,75	2,94
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	211 132	15 383 077,52	2,32
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	179 171	11 207 146,05	1,69
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	1 234 827	6 833 532,62	1,03
RWE AG	EUR	304 313	12 531 609,34	1,89
SIEMENS AG-REG	EUR	150 416	25 558 686,72	3,86
VONOVIA SE	EUR	673 572	19 223 744,88	2,90
TOTAL ALLEMAGNE			137 465 400,16	20,74
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG	EUR	226 148	6 834 192,56	1,03
TOTAL AUTRICHE			6 834 192,56	1,03
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	297 221	17 363 650,82	2,62
TOTAL BELGIQUE			17 363 650,82	2,62
ESPAGNE				
BANKINTER SA	EUR	1 852 100	10 734 771,60	1,62
CAIXABANK S.A.	EUR	2 119 873	7 898 646,80	1,19
INDITEX	EUR	309 596	12 207 370,28	1,84
TOTAL ESPAGNE			30 840 788,68	4,65
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	2 261 527	6 929 318,73	1,04
TOTAL FINLANDE			6 929 318,73	1,04
FRANCE				
ALSTOM	EUR	640 771	7 804 590,78	1,17
AMUNDI	EUR	124 979	7 698 706,40	1,16
AXA	EUR	781 583	23 048 882,67	3,48
BNP PARIBAS	EUR	381 390	23 871 200,10	3,60
CAPGEMINI SE	EUR	114 521	21 615 838,75	3,26
CARREFOUR	EUR	541 534	8 970 510,71	1,36
DANONE	EUR	251 697	14 769 579,96	2,23
EIFFAGE	EUR	83 042	8 056 734,84	1,22
ENGIE	EUR	655 444	10 433 357,59	1,58
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	332 784	6 795 449,28	1,02
ORANGE	EUR	1 117 800	11 517 811,20	1,73
SAINT-GOBAIN	EUR	201 096	13 405 059,36	2,03
SANOFI	EUR	455 146	40 853 904,96	6,16
SOCIETE GENERALE SA	EUR	999 566	24 014 573,15	3,63
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	381 327	8 068 879,32	1,22
TOTALENERGIES SE	EUR	596 607	36 750 991,20	5,54
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	296 287	8 461 956,72	1,28
TOTAL FRANCE			276 138 026,99	41,67
IRLANDE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	566 780	10 811 328,50	1,63
TOTAL IRLANDE			10 811 328,50	1,63
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	734 054	14 024 101,67	2,12
ENI SPA	EUR	1 440 382	22 106 982,94	3,34
INTESA SANPAOLO	EUR	6 203 021	16 397 686,01	2,48
UNICREDIT SPA	EUR	471 736	11 588 194,84	1,74
TOTAL ITALIE			64 116 965,46	9,68
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL	EUR	919 008	23 595 530,40	3,57
TOTAL LUXEMBOURG			23 595 530,40	3,57
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	77 236	10 796 048,08	1,63
AKZO NOBEL	EUR	132 411	9 906 991,02	1,50
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3 288 306	10 252 938,11	1,55
SIGNIFY NV	EUR	302 623	9 175 529,36	1,38
STELLANTIS NV	EUR	397 780	8 411 058,10	1,27
TOTAL PAYS-BAS			48 542 564,67	7,33
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	3 870 826	17 631 612,43	2,66
TOTAL PORTUGAL			17 631 612,43	2,66
ROYAUME-UNI				
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	99 134	5 967 866,80	0,90
TOTAL ROYAUME-UNI			5 967 866,80	0,90
SUISSE				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	313 085	14 165 530,83	2,13
TOTAL SUISSE			14 165 530,83	2,13
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			660 402 777,03	99,65
TOTAL Actions et valeurs assimilées			660 402 777,03	99,65
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	377,032	1 524 574,14	0,23
TOTAL FRANCE			1 524 574,14	0,23
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 524 574,14	0,23
TOTAL Organismes de placement collectif			1 524 574,14	0,23
Créances			2 009 233,02	0,30
Dettes			-1 408 154,73	-0,21
Comptes financiers			209 243,75	0,03
Actif net			662 737 673,21	100,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	EUR	557,0000	1 042,02
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	EUR	171,5000	158 312,31
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	EUR	5 611,2171	1 193,17
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	EUR	594 970,3655	236,05

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	EUR	631,5900	1 573,92
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	EUR	33 912,8724	1 475,93
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	EUR	36 489,9234	216,56
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	1 188,6800	199 826,81
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	EUR	831 676,2292	230,12

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	698 332,56	EUR	4 071,91	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	698 332,56	EUR	4 071,91	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	162 106,06	EUR	28,89	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	5 330,66	EUR	0,95	EUR
TOTAL	167 436,72	EUR	29,84	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	14 131,09	EUR	25,37	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	406,61	EUR	0,73	EUR
TOTAL	14 537,70	EUR	26,10	EUR

R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	370 000,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	373 929 688,61	282 940 512,20
Actions et valeurs assimilées	835 373,59	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	835 373,59	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	329 688 667,44	253 233 859,79
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	329 688 667,44	253 233 859,79
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	33 149 156,20	20 680 691,12
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	33 149 156,20	20 680 691,12
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	10 256 491,38	9 025 961,29
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 051 025,09	185 695,50
Autres opérations	7 205 466,29	8 840 265,79
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	25 737 634,75	23 140 160,79
Opérations de change à terme de devises	20 540 258,11	20 700 514,51
Autres	5 197 376,64	2 439 646,28
COMPTES FINANCIERS	37 113 027,37	1 873 443,30
Liquidités	37 113 027,37	1 873 443,30
TOTAL DE L'ACTIF	436 780 350,73	308 324 116,29

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	388 329 140,22	264 681 581,12
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-5 197 997,45	3 342 029,70
Résultat de l'exercice (a,b)	12 767 416,73	8 130 719,67
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	395 898 559,50	276 154 330,49
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	10 532 246,07	8 753 182,27
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	10 532 246,07	8 753 182,27
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 051 025,10	185 695,48
Autres opérations	7 481 220,97	8 567 486,79
DETTES	30 349 545,16	23 416 603,53
Opérations de change à terme de devises	20 081 620,18	20 609 714,96
Autres	10 267 924,98	2 806 888,57
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	436 780 350,73	308 324 116,29

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
NIBO6R/0.0/FIX/1.888	11 654 285,84	0,00
SOFFRATE/0.0/FIX/2.7	3 846 153,85	0,00
SOFFRATE/0.0/FIX/2.6	10 407 239,82	0,00
FIX/4.6375/CBA3M/0.0	66 247 780,36	0,00
CBA3M/0.0/FIX/3.7683	64 198 879,93	0,00
CHFOIS/0.0/FIX/1.06	53 995 680,35	0,00
E6R/0.0/FIX/2.259	13 000 000,00	0,00
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUROPE S40 V1	58 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	32 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	32 000 000,00	0,00
Swaps d'inflation		
SWP INFLA 15042028	40 000 000,00	0,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FV CBOT UST 5 0323	0,00	65 769 555,23
FV CBOT UST 5 0324	141 740 929,23	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
E6R/0.0/FIX/1.6495	0,00	25 000 000,00
CHFOIS/0.0/FIX/0.985	0,00	50 776 886,35
E6R/0.0/FIX/1.984	0,00	10 750 000,00
FIX/1.6605/E6R/0.0	0,00	50 000 000,00
FIX/1.776/CHFOIS/0.0	11 609 071,27	10 917 030,57
NIBO6R/0.0/FIX/3.31	0,00	18 071 486,91
FIX/2.05/NIBO6R/0.0	31 137 404,92	33 289 581,15
NIBO6R/0.0/FIX/1.888	0,00	12 459 814,66
FIX/2.8211/SOFFRATE/	15 384 615,38	15 938 496,15
SOFFRATE/0.0/FIX/2.7	0,00	3 984 624,04
SOFFRATE/0.0/FIX/2.6	0,00	10 781 923,87
FIX/3.6955/CBA3M/0.0	20 489 004,23	0,00
FIX/2.445/E6R/0.0	55 000 000,00	0,00
Swaps d'inflation		
SWP INFLA 15/04/32	0,00	20 000 000,00
SWP INFLA 15042028	40 000 000,00	0,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	95 479,68	8 292,60
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 704 408,41	5 236,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	10 421 585,03	7 965 539,24
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	5 215 563,91	1 562 214,35
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	18 437 037,03	9 541 282,19
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	2 497 023,18	1 034 963,51
Charges sur dettes financières	177 765,39	31 540,92
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	2 674 788,57	1 066 504,43
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	15 762 248,46	8 474 777,76
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 487 635,79	1 498 728,77
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	13 274 612,67	6 976 048,99
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-507 195,94	1 154 670,68
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	12 767 416,73	8 130 719,67

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Les swaps d'inflation du portefeuille sont valorisés à partir des prix calculés par la contrepartie et validés par la société de gestion à partir de modèles financiers mathématiques.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013417532 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR0013417524 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR0014007NU0 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR0014007NS4 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR0014007NT2 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR0014009K66 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR0014009K41 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC CHF H : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR0014009K58 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR001400I863 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Commission de surperformance :

La méthode de calcul de la commission de surperformance sera la suivante :

La commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de trois ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupon réinvesti et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un Fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment lors (i) de la clôture de l'exercice précédent si des frais de surperformance ont été prélevés sur cette clôture, ou à défaut (ii) de la clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement de frais de surperformance sur les trois derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices, ou à défaut (iii) de la clôture de l'exercice précédent si aucun frais de surperformance n'a été prélevé sur les deux derniers exercices, (iv) ou à défaut la date de création du compartiment.

- et bénéficiant d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du Fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le Fonds de référence, est prélevée.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminue. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du Fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de Gestion.

Par ailleurs la société de gestion ne perçoit aucune commission en nature.

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

Pour toute information complémentaire, se reporter au rapport annuel de la SICAV.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	276 154 330,49	207 551 720,21
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	263 511 482,16	108 897 146,67
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-175 421 917,49	-17 107 392,28
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 059 795,85	1 280 685,59
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 495 923,93	-2 853 580,51
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	16 954 125,47	35 950 468,11
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-20 742 320,12	-30 774 946,98
Frais de transactions	-1 498 527,92	-511 399,87
Différences de change	-1 854 496,10	1 187 176,53
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	23 269 261,53	-37 819 395,49
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-7 810 761,42</i>	<i>-31 080 022,95</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>31 080 022,95</i>	<i>-6 739 372,54</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	2 688 186,89	3 377 849,52
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>2 775 270,42</i>	<i>87 083,53</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-87 083,53</i>	<i>3 290 765,99</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	13 274 612,67	6 976 048,99
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	395 898 559,50	276 154 330,49

(*) 30/12/2022 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50 €

(**) 29/12/2023 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50 €

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 852 593,20	0,72
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	16 725 597,47	4,23
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	310 110 476,77	78,33
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	329 688 667,44	83,28
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Crédit	122 000 000,00	30,82
Taux	263 350 020,14	66,52
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	385 350 020,14	97,34
AUTRES OPÉRATIONS		
Taux	315 361 025,04	79,66
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	315 361 025,04	79,66

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	312 275 911,85	78,88	0,00	0,00	17 412 755,59	4,40	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37 113 027,37	9,37
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	157 102 239,79	39,68	0,00	0,00	0,00	0,00	106 247 780,36	26,84
Autres opérations	141 740 929,23	35,80	0,00	0,00	55 000 000,00	13,89	118 620 095,81	29,96

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	19 883 980,47	5,02	101 361 761,32	25,60	89 538 955,58	22,62	118 903 970,07	30,03
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	37 113 027,37	9,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	66 247 780,36	16,73	158 194 560,28	39,96	38 907 679,51	9,83
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	236 740 929,23	59,80	78 620 095,81	19,86

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	16 046 964,38	4,05	0,00	0,00	0,00	0,00	1 153 745,32	0,29
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	1 831 685,51	0,46	0,00	0,00	1 012 641,71	0,26	0,00	0,00
Comptes financiers	1 937 009,70	0,49	135 600,26	0,03	419 381,84	0,11	27 166 029,07	6,86
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	17 137 292,96	4,33	0,00	0,00	0,00	0,00	1 950 846,11	0,49
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	14 253 393,67	3,60	130 446 660,29	32,95	53 995 680,35	13,64	11 654 285,84	2,94
Autres opérations	157 125 544,61	39,69	20 489 004,23	5,18	11 609 071,27	2,93	31 137 404,92	7,86

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	1 012 641,71
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	19 527 616,40
	Souscriptions à recevoir	45 066,13
	Dépôts de garantie en espèces	1 824 434,39
	Coupons et dividendes en espèces	57 876,12
	Collatéraux	3 270 000,00
TOTAL DES CRÉANCES		25 737 634,75
DETTES		
	Vente à terme de devise	19 088 139,07
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	993 481,11
	Achats à règlement différé	8 082 159,44
	Rachats à payer	305 999,05
	Frais de gestion fixe	202 602,51
	Frais de gestion variable	197 163,98
	Collatéraux	1 480 000,00
TOTAL DES DETTES		30 349 545,16
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-4 611 910,41

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	2 690,0000	281 929,40
Actions rachetées durant l'exercice	-14,4870	-1 460,43
Solde net des souscriptions/rachats	2 675,5130	280 468,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 890,0000	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 108 554,6818	117 193 127,60
Actions rachetées durant l'exercice	-554 473,7274	-59 048 162,47
Solde net des souscriptions/rachats	554 080,9544	58 144 965,13
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 463 461,0252	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 217,7200	221 772,00
Actions rachetées durant l'exercice	-0,0006	-0,06
Solde net des souscriptions/rachats	2 217,7194	221 771,94
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 217,7194	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	99 733,2153	106 577 726,31
Actions rachetées durant l'exercice	-108 504,6888	-116 096 464,78
Solde net des souscriptions/rachats	-8 771,4735	-9 518 738,47
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	170 161,4901	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	7,5000	7 500,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	7,5000	7 500,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7,5000	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 000,0000	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	387 082,0787	39 229 426,85
Actions rachetées durant l'exercice	-2 683,1074	-275 829,75
Solde net des souscriptions/rachats	384 398,9713	38 953 597,10
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	384 398,9713	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 906,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables provisionnés	968,01
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,15
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 332 380,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	286,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,88
Frais de gestion variables provisionnés	1 852,65
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,60
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	926 094,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	635,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 167,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	193 729,09
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,09
Frais de gestion variables acquis	614,23
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			33 149 156,20
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I	5 450 359,20
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	27 698 797,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			33 149 156,20

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	12 767 416,73	8 130 719,67
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	12 767 416,73	8 130 719,67

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	28 077,75	200,38
Total	28 077,75	200,38

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 423 808,19	2 436 654,08
Total	5 423 808,19	2 436 654,08

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-992,21	0,00
Total	-992,21	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 225 340,73	5 693 718,47
Total	7 225 340,73	5 693 718,47

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	134,67	0,00
Total	134,67	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 036,08	146,74
Total	4 036,08	146,74

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	87 011,52	0,00
Total	87 011,52	0,00

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 197 997,45	3 342 029,70
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-5 197 997,45	3 342 029,70

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	7 180,08	-639,17
Total	7 180,08	-639,17

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 293 423,16	1 117 316,59
Total	-2 293 423,16	1 117 316,59

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	346,64	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	346,64	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 714 389,66	2 225 475,23
Total	-2 714 389,66	2 225 475,23

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-173,98	0,00
Total	-173,98	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	816,60	-122,95
Total	816,60	-122,95

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-198 353,97	0,00
Total	-198 353,97	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	64 113 350,85	119 117 233,79	207 551 720,21	276 154 330,49	395 898 559,50
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S C CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	514 871,25	838 398,35
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	5 214,4870	7 890,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	98,74	106,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	-0,12	0,91
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	0,00	0,03	3,55
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S C EUR en EUR					
Actif net	34 783 346,57	54 276 846,99	91 819 469,50	92 025 594,40	162 256 952,93
Nombre de titres	343 414,1974	502 018,3328	819 206,0287	909 380,0708	1 463 461,0252
Valeur liquidative unitaire	101,29	108,12	112,08	101,20	110,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07	6,13	1,04	1,22	-1,56
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,23	0,53	1,50	2,67	3,70
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S D EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	233 653,96
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	2 217,7194
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	105,36
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,15
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,44
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S I EUR en EUR					
Actif net	29 330 004,28	64 840 386,80	115 732 250,71	183 505 018,25	192 058 292,68
Nombre de titres	28 904,1686	59 711,6877	102 345,3823	178 932,9636	170 161,4901
Valeur liquidative unitaire	1 014,73	1 085,89	1 130,80	1 025,55	1 128,68
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,74	61,61	10,44	12,43	-15,95

Capitalisation unitaire sur résultat	-0,55	7,88	20,21	31,82	42,46
--------------------------------------	-------	------	-------	-------	-------

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S M EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	7 894,81
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	7,5000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	1 052,64
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-23,19
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	17,95
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	99 303,71	106 912,53
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	1 000,0000	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	99,30	106,91
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	-0,12	0,81
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	0,00	0,14	4,03
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	40 320 911,03
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	384 398,9713
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	104,89
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,51
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
ORPEA	EUR	49 430 390	835 373,59	0,21
TOTAL FRANCE			835 373,59	0,21
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			835 373,59	0,21
TOTAL Actions et valeurs assimilées			835 373,59	0,21
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	3 500 000	1 250 024,00	0,32
ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	5 000 000	3 690 452,49	0,94
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	5 000 000	4 407 190,71	1,11
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	1 500 000	1 590 596,52	0,40
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	1 000 000	1 006 121,67	0,26
DEUTSCHE BK AUTRE V PERP	EUR	400 000	391 235,08	0,10
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 5.75% PERP	EUR	1 600 000	1 026 905,53	0,25
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG EUAR05+2.75% 28-06-27	EUR	3 900 000	2 957 202,49	0,75
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	4 200 000	4 378 010,46	1,11
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	4 600 000	4 004 320,92	1,01
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 202 712,46	0,80
WUESTENROT WUERTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	3 100 000	2 352 595,93	0,59
TOTAL ALLEMAGNE			30 257 368,26	7,64
AUSTRALIE				
COBURN RESOURCES PTY 12.0% 20-03-26	USD	1 800 000	1 269 502,26	0,32
TOTAL AUSTRALIE			1 269 502,26	0,32
AUTRICHE				
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	600 000	443 276,69	0,11
POSAV 5.375% PERP	EUR	1 800 000	1 813 361,67	0,46
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	1 800 000	1 705 116,84	0,43
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	1 000 000	1 061 326,04	0,27
RAIFFEISEN BANK INTL AG EUSA5+5.954% PERP	EUR	2 000 000	1 912 990,22	0,49
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	1 800 000	1 794 411,69	0,45
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	2 000 000	1 876 014,86	0,47
TOTAL AUTRICHE			10 606 498,01	2,68
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	2 000 000	1 602 521,97	0,41
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	1 300 000	1 043 794,93	0,26
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 000 000	1 702 577,60	0,43
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	1 250 000	1 078 393,20	0,27
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	3 200 000	3 319 004,50	0,84
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 1.875% 19-06-25	EUR	2 000 000	1 976 946,89	0,50
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	1 600 000	1 267 048,92	0,32
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	2 000 000	1 792 493,42	0,45
TOTAL BELGIQUE			13 782 781,43	3,48
BERMUDES				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	1 897 436	1 773 693,01	0,44
TOTAL BERMUDES			1 773 693,01	0,44
CANADA				
DAIMLER CANADA FINANCE 3.0% 23-02-27	EUR	2 500 000	2 569 895,55	0,65
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	2 300 000	2 012 273,36	0,51
TOTAL CANADA			4 582 168,91	1,16
DANEMARK				
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	2 750 000	2 944 017,53	0,75
TOTAL DANEMARK			2 944 017,53	0,75
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26	EUR	3 500 000	3 678 404,95	0,93
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	1 000 000	962 718,26	0,25
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	3 000 000	3 271 923,51	0,83
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	5 000 000	5 353 649,04	1,35
CAIXABANK 3.625% PERP	EUR	1 000 000	776 926,76	0,19
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 100 000	997 187,45	0,25
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCOMI 1.75% 22-07-26	EUR	1 000 000	909 014,34	0,23
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	2 000 000	1 872 592,51	0,48
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	3 400 000	3 822 166,27	0,96
SCYRSM 3 1/4 04/02/24	EUR	1 500 000	1 535 984,39	0,39
UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32	EUR	2 200 000	1 990 008,38	0,50
TOTAL ESPAGNE			25 170 575,86	6,36
ETATS-UNIS				
BERKSHIRE HATHAWAY 0.0% 12-03-25	EUR	5 000 000	4 813 075,00	1,21
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	EUR	3 000 000	3 133 710,83	0,79
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	2 150 000	2 236 854,01	0,57
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	3 650 000	3 781 523,06	0,95
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	2 500 000	2 676 406,15	0,68
PM 2 3/4 03/19/25	EUR	1 800 000	1 822 724,31	0,46
TOTAL ETATS-UNIS			18 464 293,36	4,66
FINLANDE				
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	1 500 000	940 207,54	0,24
CITYCON OYJ 4.496% PERP	EUR	300 000	248 716,83	0,06
FINLANDE (RFGB) 2% 15/04/2024	EUR	8 000 000	8 079 932,68	2,04
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	2 000 000	1 955 288,89	0,49
TOTAL FINLANDE			11 224 145,94	2,83
FRANCE				
AIR FRANCE KLM 0.125% 25-03-26	EUR	100 000	1 774 200,00	0,45
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	3 000 000	2 988 831,58	0,75
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 100 000	2 490 847,41	0,63
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	1 000 000	1 004 954,44	0,25
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	600 000	516 498,49	0,14
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	600 000	554 399,74	0,14
AXA SA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	1 000 000	801 762,67	0,21
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	3 200 000	3 339 566,60	0,85
BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	EUR	2 000 000	1 440 867,76	0,36
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	2 000 000	1 848 718,08	0,46
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	2 800 000	2 897 553,15	0,73

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	3 000 000	2 220 139,12	0,56
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	1 900 000	2 020 974,77	0,51
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	300 000	251 283,28	0,06
CLARIANE 4.125% PERP	GBP	1 700 000	1 153 745,32	0,29
CNP ASSURANCES 4.875% PERP	USD	3 200 000	2 308 651,76	0,58
CNP ASSURANCE TV04-PERP	EUR	1 925 000	1 573 376,29	0,40
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875% 22-05-28	EUR	2 500 000	2 616 906,49	0,66
EDF 2.625% PERP	EUR	4 000 000	3 622 967,21	0,92
EDF 4.0% PERP	EUR	1 000 000	1 004 095,36	0,26
EDF 4.5% 04-12-69 EMTN	USD	1 000 000	684 149,32	0,17
ERAMET SA 5.1% 28-05-26	EUR	2 000 000	2 022 941,48	0,51
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	1 600 000	1 693 044,20	0,43
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	1 500 000	1 516 761,25	0,38
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	2 300 000	1 873 131,50	0,47
LA FINANCIERE ATALIAN 4.0% 15-05-24	EUR	1 070 000	861 802,97	0,22
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	2 000 000	1 875 543,11	0,47
MIDCO GB SASU 7.75% 01-11-27	EUR	1 700 000	1 713 773,78	0,43
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	1 500 000	1 366 345,49	0,35
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	2 000 000	1 497 396,34	0,38
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	2 000 000	2 138 650,16	0,54
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	2 900 000	2 647 344,16	0,67
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	500 000	485 367,25	0,12
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	1 000 000	1 005 336,09	0,26
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	1 600 000	1 362 391,30	0,34
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	5 700 000	5 802 765,55	1,47
TOTAL FRANCE			64 977 083,47	16,42
HONGRIE				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 700 000	1 782 570,67	0,45
TOTAL HONGRIE			1 782 570,67	0,45
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	1 400 000	1 368 044,04	0,35
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	850 000	798 292,29	0,20
BK IRELAND 2.375% 14-10-29	EUR	500 000	492 135,57	0,12
GE CAP EU 3.65% 23-08-32 EMTN	EUR	1 500 000	1 545 192,99	0,39
GRENKE FINANCE 0.625% 09-01-25	EUR	2 000 000	1 927 054,52	0,49
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	1 950 000	1 976 881,50	0,50
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	2 650 000	2 787 023,39	0,70
TOTAL IRLANDE			10 894 624,30	2,75
ITALIE				
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	1 100 000	1 005 451,48	0,25
AUTOSTRAD PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	4 500 000	4 149 964,55	1,05
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	2 000 000	2 170 450,14	0,55
Banca Ifis EUSA5+4.251% 17-10-27	EUR	900 000	924 442,08	0,23
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	4 000 000	3 927 402,19	0,99
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	500 000	512 086,96	0,13
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	1 800 000	1 640 116,17	0,41
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	2 850 000	3 104 678,15	0,79
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	1 100 000	1 184 815,32	0,30

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENI 2.0% PERP	EUR	2 150 000	1 994 137,51	0,50
ENI 2.625% PERP	EUR	900 000	888 093,74	0,23
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	850 000	792 047,44	0,20
INTE 6.375% PERP	EUR	1 400 000	1 366 376,27	0,35
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	3 100 000	3 504 240,00	0,88
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% PERP	EUR	600 000	597 289,36	0,15
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	2 000 000	1 932 274,27	0,49
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	1 000 000	987 557,60	0,25
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1 150 000	1 228 282,76	0,31
TOTAL ITALIE			31 909 705,99	8,06
JAPON				
SOFTBANK GROUP 2.125% 06-07-24	EUR	2 500 000	2 486 594,79	0,63
TOTAL JAPON			2 486 594,79	0,63
JERSEY				
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE 3.625% PERP	EUR	2 000 000	923 675,25	0,24
TOTAL JERSEY			923 675,25	0,24
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	1 150 000	996 204,56	0,25
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1 100 000	991 246,70	0,25
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	600 000	605 512,50	0,15
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.25% 26-04-27	EUR	3 000 000	2 664 184,67	0,67
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	1 500 000	1 534 630,00	0,39
QUINTET PRIVATE BANK 7.5% PERP	EUR	2 000 000	1 853 727,83	0,47
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	4 000 000	3 968 580,27	1,01
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	2 800 000	2 847 957,19	0,72
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	1 500 000	1 497 062,50	0,38
TOTAL LUXEMBOURG			16 959 106,22	4,29
MAURICE				
BAYPORT MANAGEMENT 13.0% 20-05-25	USD	2 500 000	1 741 533,43	0,44
TOTAL MAURICE			1 741 533,43	0,44
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 431 866,76	0,61
TOTAL MEXIQUE			2 431 866,76	0,61
NORVEGE				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	2 100 000	2 008 156,79	0,51
TOTAL NORVEGE			2 008 156,79	0,51
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	3 400 000	3 502 593,05	0,89
AEGON 0 07/29/49	USD	1 000 000	711 243,17	0,18
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	1 650 000	1 302 570,32	0,33
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	2 800 000	2 770 798,75	0,70
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	850 000	693 864,75	0,18
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	1 200 000	1 126 887,21	0,29
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	1 000 000	905 520,98	0,23
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2 600 000	2 475 619,20	0,62
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	1 400 000	1 348 302,02	0,34
NIBC BANK NV 6.0% PERP	EUR	500 000	439 739,88	0,11
PPF ARENA 2.125% 31-01-25 EMTN	EUR	850 000	849 863,88	0,21

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	1 200 000	1 072 355,48	0,27
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	3 000 000	2 770 695,78	0,70
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	2 500 000	2 392 550,20	0,60
TOTAL PAYS-BAS			22 362 604,67	5,65
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	1 300 000	1 134 256,39	0,29
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	2 250 000	2 396 589,35	0,60
TOTAL POLOGNE			3 530 845,74	0,89
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 095 823,66	0,53
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	2 300 000	2 484 920,00	0,63
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	3 000 000	3 187 539,59	0,81
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	4 700 000	5 253 794,84	1,32
TOTAL PORTUGAL			13 022 078,09	3,29
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CE ENERGY AS 1.659% 26-04-24	EUR	3 500 000	3 491 346,68	0,88
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	2 400 000	2 566 492,52	0,65
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			6 057 839,20	1,53
ROYAUME-UNI				
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	950 000	936 287,30	0,24
BRITISH AMERICAN TOBAC 3.0% PERP	EUR	3 000 000	2 689 631,31	0,68
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	4 000 000	4 288 808,63	1,08
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	2 000 000	1 980 364,92	0,50
JAGUAR LAND ROVER 5.875% 15-11-24	EUR	2 500 000	2 546 583,33	0,64
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	1 666 000	1 554 852,08	0,40
WALDORF PRODUCTION UK 9.75% 01-10-24	USD	333 283	300 613,50	0,07
TOTAL ROYAUME-UNI			14 297 141,07	3,61
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	2 200 000	2 232 388,67	0,56
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	2 000 000	2 069 441,97	0,52
TOTAL SLOVENIE			4 301 830,64	1,08
SUEDE				
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2 000 000	1 567 824,86	0,40
DDM DEBT AB 9.0% 19-04-26	EUR	2 200 000	1 512 511,00	0,38
HEIMSTADEN AB 4.25% 09-03-26	EUR	1 400 000	686 767,67	0,17
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	2 000 000	882 857,50	0,22
HEIMSTADEN AB 6.75% PERP	EUR	900 000	255 083,24	0,07
HOIST FINANCE AB	EUR	600 000	581 122,13	0,15
INTRUM AB 3.5% 15-07-26 EMTN	EUR	1 000 000	868 983,33	0,22
INTRUM AB 9.25% 15-03-28	EUR	2 800 000	2 643 167,23	0,67
TOTAL SUEDE			8 998 316,96	2,28
SUISSE				
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	1 000 000	928 048,83	0,23
TOTAL SUISSE			928 048,83	0,23
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			329 688 667,44	83,28
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			329 688 667,44	83,28
Organismes de placement collectif				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
R-CO CONVICTION SUBFIN I	EUR	5 720	5 450 359,20	1,37
RMM COURT TERME C	EUR	6 850	27 698 797,00	7,00
TOTAL FRANCE			33 149 156,20	8,37
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			33 149 156,20	8,37
TOTAL Organismes de placement collectif			33 149 156,20	8,37
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
FV CBOT UST 5 0324	USD	1 440	3 051 025,09	0,77
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			3 051 025,09	0,77
TOTAL Engagements à terme fermes			3 051 025,09	0,77
Autres instruments financiers à terme				
Swaps de taux				
CBA3M/0.0/FIX/3.7683	CAD	94 000 000	-64 892,89	-0,02
CHFOIS/0.0/FIX/1.06	CHF	50 000 000	-50 539,35	-0,01
E6R/0.0/FIX/2.259	EUR	13 000 000	210 000,84	0,05
FIX/1.776/CHFOIS/0.0	CHF	10 750 000	1 879 446,53	0,48
FIX/2.05/NIBO6R/0.0	NOK	350 000 000	-2 307 481,10	-0,58
FIX/2.445/E6R/0.0	EUR	55 000 000	-10 113,28	0,00
FIX/2.8211/SOFFRATE/	USD	17 000 000	-1 575 293,17	-0,40
FIX/3.6955/CBA3M/0.0	CAD	30 000 000	337 194,81	0,09
FIX/4.6375/CBA3M/0.0	CAD	97 000 000	-326 634,49	-0,08
NIBO6R/0.0/FIX/1.888	NOK	131 000 000	1 572 979,01	0,40
SOFFRATE/0.0/FIX/2.6	USD	11 500 000	1 490 955,64	0,37
SOFFRATE/0.0/FIX/2.7	USD	4 250 000	182 560,08	0,04
TOTAL Swaps de taux			1 338 182,63	0,34
Swaps d'inflation				
SWP INFLA 15042028	EUR	40 000 000	-740 441,60	-0,19
SWP INFLA 15042028	EUR	40 000 000	1 532 329,38	0,39
TOTAL Swaps d'inflation			791 887,78	0,20
Credit Default Swap				
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-58 000 000	-1 143 752,91	-0,29
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-32 000 000	-631 036,09	-0,16
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-32 000 000	-631 036,09	-0,16
TOTAL Credit Default Swap			-2 405 825,09	-0,61
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-275 754,68	-0,07
TOTAL Instruments financier à terme			2 775 270,41	0,70
Appel de marge				
APPEL MARGE R.M.M.	USD	-3 371 382,74	-3 051 025,10	-0,77
TOTAL Appel de marge			-3 051 025,10	-0,77
Créances			25 737 634,75	6,50
Dettes			-30 349 545,16	-7,66
Comptes financiers			37 113 027,37	9,37
Actif net			395 898 559,50	100,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	EUR	2 217,7194	105,36
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	1 463 461,0252	110,87
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	EUR	7,5000	1 052,64
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	CHF	7 890,0000	106,26
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000,0000	106,91
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	EUR	384 398,9713	104,89
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	EUR	170 161,4901	1 128,68

R-CO THEMATIC REAL ESTATE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	291 594 987,59	200 255 623,57
Actions et valeurs assimilées	284 187 075,75	189 308 986,65
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	284 187 075,75	189 308 986,65
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	7 407 911,84	10 946 636,92
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7 407 911,84	10 946 636,92
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	171 925,74	205 812,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	171 925,74	205 812,00
COMPTES FINANCIERS	0,00	21 806,00
Liquidités	0,00	21 806,00
TOTAL DE L'ACTIF	291 766 913,33	200 483 241,57

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	288 038 541,51	190 375 093,84
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	3 059 446,84	3 657 147,37
Report à nouveau (a)	69,97	36,39
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-6 675 263,34	-1 913 294,78
Résultat de l'exercice (a,b)	6 856 732,48	6 881 649,89
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	291 279 527,46	199 000 632,71
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	452 083,63	1 482 608,86
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	452 083,63	1 482 608,86
COMPTES FINANCIERS	35 302,24	0,00
Concours bancaires courants	35 302,24	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	291 766 913,33	200 483 241,57

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	8 340 811,73	10 026 647,22
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	8 340 811,73	10 026 647,22
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 333,98	10 460,72
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	2 333,98	10 460,72
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	8 338 477,75	10 016 186,50
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 457 853,12	3 769 005,44
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	5 880 624,63	6 247 181,06
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	976 107,85	634 468,83
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	6 856 732,48	6 881 649,89

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0011361062 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID : Taux de frais maximum de 0.75% TTC

FR0007474028 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D : Taux de frais maximum de 1.50% TTC

FR0010680546 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE SS : Taux de frais maximum de 1.50% TTC

FR0013293925 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P : Taux de frais maximum de 0.95% TTC
FR0013293909 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL : Taux de frais maximum de 1.25% TTC
FR0011885797 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F : Taux de frais maximum de 2.10% TTC
FR0007457890 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C : Taux de frais maximum de 1.50% TTC
FR0010680553 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I : Taux de frais maximum de 0.75% TTC
FR0011885789 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 : Taux de frais maximum de 0.75% TTC

Commission de surperformance :

A compter du 1er janvier 2019, la méthode de calcul de la commission de surperformance sera la suivante :
La commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de trois ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupon réinvesti et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un Fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment lors (i) de la clôture de l'exercice précédent si des frais de surperformance ont été prélevés sur cette clôture, ou à défaut (ii) de la clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement de frais de surperformance sur les trois derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices, ou à défaut (iii) de la clôture de l'exercice précédent si aucun frais de surperformance n'a été prélevé sur les deux derniers exercices, (iv) ou à défaut le 1er janvier 2018.

- et bénéficiant d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du Fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le Fonds de référence, est prélevée.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminue. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du Fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de Gestion.

Les opérations de prêt ou emprunt de titres sont rémunérées prorata temporis selon un taux fixe ou variable qui dépend des conditions de marché.

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.
Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	Distribution	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	Distribution	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	199 000 632,71	318 420 684,64
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	84 225 748,98	39 606 516,70
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-38 907 241,12	-104 053 061,71
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 371 013,58	17 431 145,90
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-10 165 899,90	-17 974 851,12
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-764 781,70	-1 203 575,16
Différences de change	-0,01	-143 991,51
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	48 767 067,20	-57 805 198,67
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-1 761 689,85</i>	<i>-50 528 757,05</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>50 528 757,05</i>	<i>-7 276 441,62</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-97 249,96	-346 279,06
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-2 030 386,95	-1 177 938,36
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 880 624,63	6 247 181,06
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	291 279 527,46	199 000 632,71

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35 302,24	0,01
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	35 302,24	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Coupons et dividendes en espèces	171 925,74
TOTAL DES CRÉANCES		171 925,74
DETTES		
	Frais de gestion fixe	216 544,15
	Frais de gestion variable	235 539,48
TOTAL DES DETTES		452 083,63
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-280 157,89

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C		
Actions souscrites durant l'exercice	1 797,4337	2 259 028,50
Actions rachetées durant l'exercice	-6 641,9496	-8 376 874,23
Solde net des souscriptions/rachats	-4 844,5159	-6 117 845,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 303,1729	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL		
Actions souscrites durant l'exercice	28,0985	35 386,81
Actions rachetées durant l'exercice	-1 857,5684	-2 399 964,77
Solde net des souscriptions/rachats	-1 829,4699	-2 364 577,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 329,9880	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D		
Actions souscrites durant l'exercice	27,0000	14 796,02
Actions rachetées durant l'exercice	-1 781,6533	-1 035 959,24
Solde net des souscriptions/rachats	-1 754,6533	-1 021 163,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 005,7060	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F		
Actions souscrites durant l'exercice	30 173,5672	3 250 265,95
Actions rachetées durant l'exercice	-44 701,8118	-4 533 142,41
Solde net des souscriptions/rachats	-14 528,2446	-1 282 876,46
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	188 610,8172	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I		
Actions souscrites durant l'exercice	48,6474	11 731 893,10
Actions rachetées durant l'exercice	-7,7710	-2 017 600,40
Solde net des souscriptions/rachats	40,8764	9 714 292,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	177,9380	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2		
Actions souscrites durant l'exercice	580 214,6518	65 953 837,54
Actions rachetées durant l'exercice	-166 813,7262	-19 353 753,61
Solde net des souscriptions/rachats	413 400,9256	46 600 083,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	922 982,4127	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	390,7100	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P		
Actions souscrites durant l'exercice	13 045,1221	980 541,06
Actions rachetées durant l'exercice	-16 208,4751	-1 189 946,46
Solde net des souscriptions/rachats	-3 163,3530	-209 405,40
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 391,0774	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	484 353,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	158 818,61
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,49
Frais de gestion variables acquis	34 629,45
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,11
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	49 770,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	70 006,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	23 755,49
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,51
Frais de gestion variables acquis	5 085,71
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,11
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	409 140,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	258 296,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	592 662,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	338 692,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19 390,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	8 155,90
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,40
Frais de gestion variables acquis	5 094,32
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			7 407 911,84
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	7 407 911,84
Total des titres du groupe			7 407 911,84

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	69,97	36,39
Résultat	6 856 732,48	6 881 649,89
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	6 856 802,45	6 881 686,28

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	474 329,69	217 557,02
Total	474 329,69	217 557,02

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	76 860,13	199 317,82
Total	76 860,13	199 317,82

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D		
Affectation		
Distribution	70 127,12	49 583,63
Report à nouveau de l'exercice	43,17	85,96
Capitalisation	0,00	0,00
Total	70 170,29	49 669,59
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	7 005,7060	8 760,3593
Distribution unitaire	10,01	5,66
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	7 146,04	15 118,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	322 308,34	569 814,44
Total	322 308,34	569 814,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 282 934,29	1 372 152,51
Total	1 282 934,29	1 372 152,51

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 208 401,69	2 459 574,73
Total	3 208 401,69	2 459 574,73

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID		
Affectation		
Distribution	1 381 609,17	1 983 017,35
Report à nouveau de l'exercice	1,20	1,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 381 610,37	1 983 018,35
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	390,7100	390,7100
Distribution unitaire	3 536,15	5 075,42
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	79 069,80	134 028,80

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	40 187,65	30 581,82
Total	40 187,65	30 581,82

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	3 059 446,84	3 657 147,37
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-6 675 263,34	-1 913 294,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-3 615 816,50	1 743 852,59

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-775 422,99	-323 858,01
Total	-775 422,99	-323 858,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-80 380,42	-51 562,37
Total	-80 380,42	-51 562,37

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D		
Affectation		
Distribution	23 329,00	101 795,38
Plus et moins-values nettes non distribuées	39 335,03	217 230,43
Capitalisation	0,00	0,00
Total	62 664,03	319 025,81
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	7 005,7060	8 760,3593
Distribution unitaire	3,33	11,62

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-509 093,47	-193 839,56
Total	-509 093,47	-193 839,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 118 144,85	-312 403,85
Total	-1 118 144,85	-312 403,85

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 796 290,70	-559 979,61
Total	-2 796 290,70	-559 979,61

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID		
Affectation		
Distribution	165 274,24	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 484 367,18	2 885 726,36
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 649 641,42	2 885 726,36
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	390,7100	390,7100
Distribution unitaire	423,01	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-48 789,52	-19 256,18
Total	-48 789,52	-19 256,18

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	518 788 857,25	333 818 688,47	318 420 684,64	199 000 632,71	291 279 527,46
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C en EUR					
Actif net	98 161 596,70	61 198 705,48	54 913 911,93	34 214 860,35	33 876 085,16
Nombre de titres	50 865,2060	41 056,6227	34 561,2223	28 147,6888	23 303,1729
Valeur liquidative unitaire	1 929,84	1 490,59	1 588,89	1 215,55	1 453,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	135,93	-328,27	98,47	-11,50	-33,27
Capitalisation unitaire sur résultat	24,27	24,39	25,62	7,72	20,35
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL en EUR					
Actif net	23 370 203,90	14 308 459,64	12 872 006,42	5 239 110,31	3 539 344,06
Nombre de titres	12 006,3093	9 492,1612	7 991,1501	4 159,4579	2 329,9880
Valeur liquidative unitaire	1 946,49	1 507,40	1 610,78	1 259,57	1 519,04
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	136,56	-331,51	99,67	-12,39	-34,49
Capitalisation unitaire sur résultat	35,04	28,42	29,94	47,91	32,98
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D en EUR					
Actif net	13 963 860,62	8 673 917,97	8 425 300,15	5 039 593,38	4 667 752,73
Nombre de titres	14 271,8779	11 787,5181	10 912,1840	8 760,3593	7 005,7060
Valeur liquidative unitaire	978,42	735,86	772,10	575,27	666,28
Distribution unitaire sur +/- values nettes	8,57	0,00	6,79	11,62	3,33
+/- values nettes unitaire non distribuées	79,02	0,00	41,46	24,79	5,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-85,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	10,99	12,44	12,53	5,66	10,01
Crédit d'impôt unitaire	2,001	1,57	1,37	1,806	0,00 (*)

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F en EUR					
Actif net	46 303 888,22	29 921 206,80	26 769 640,16	20 030 804,94	22 240 170,38
Nombre de titres	296 321,4507	249 310,5816	210 498,8375	203 139,0618	188 610,8172
Valeur liquidative unitaire	156,26	120,02	127,17	98,61	117,92
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	11,01	-26,50	7,91	-0,95	-2,69
Capitalisation unitaire sur résultat	1,64	1,24	1,29	2,80	1,70
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I en EUR					
Actif net	166 874 416,50	63 995 425,90	46 452 811,37	31 436 027,71	49 464 599,22
Nombre de titres	477,8234	235,4722	159,1636	137,0616	177,9380
Valeur liquidative unitaire	349 238,69	271 774,87	291 855,75	229 356,93	277 987,83
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	24 440,80	-59 617,71	18 001,37	-2 279,29	-6 283,90
Capitalisation unitaire sur résultat	7 812,00	6 473,91	6 857,81	10 011,21	7 210,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 en EUR					
Actif net	100 179 496,57	91 839 904,63	103 396 082,14	56 348 873,67	123 702 633,91
Nombre de titres	594 972,3286	700 910,2323	734 811,7660	509 581,4871	922 982,4127
Valeur liquidative unitaire	168,38	131,03	140,71	110,58	134,02
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	11,78	-28,74	8,67	-1,09	-3,02
Capitalisation unitaire sur résultat	3,76	3,12	3,30	4,82	3,47

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID en EUR					
Actif net	52 491 745,54	43 599 727,50	45 775 835,69	44 678 554,26	51 647 960,58
Nombre de titres	277,0000	304,7750	304,7750	390,7100	390,7100
Valeur liquidative unitaire	189 500,89	143 055,46	150 195,51	114 352,22	132 190,01
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	946,23	0,00	423,01
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	16 917,27	0,00	8 430,44	7 385,85	3 799,15
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	-14 893,33	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	4 263,59	3 458,61	3 560,71	5 075,42	3 536,15
Crédit d'impôt unitaire	325,22	294,66	258,384	343,039	0,00 (*)
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P en EUR					
Actif net	17 083 979,15	20 059 622,13	19 815 096,78	2 012 808,09	2 140 981,42
Nombre de titres	149 640,9605	226 286,5660	208 561,0325	27 554,4304	24 391,0774
Valeur liquidative unitaire	114,17	88,65	95,01	73,05	87,78
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	8,01	-19,46	5,86	-0,69	-2,00
Capitalisation unitaire sur résultat	1,96	1,90	2,04	1,10	1,64
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE SS en EUR					
Actif net	359 670,05	221 718,42	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	149,7909	122,1117	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	2 401,15	1 815,70	0,00	0,00	0,00
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	214,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	-150,68	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	38,11	30,04	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	4,415	5,68	0,00	0,00	0,00

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	330 000	26 175 600,00	8,99
TAG TEGERNSEE IMMOBILIEN	EUR	1 500 000	19 792 500,00	6,80
VONOVIA SE	EUR	940 000	26 827 600,00	9,21
TOTAL ALLEMAGNE			72 795 700,00	25,00
AUTRICHE				
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	100 000	3 245 000,00	1,11
TOTAL AUTRICHE			3 245 000,00	1,11
BELGIQUE				
AEDIFICA NV RTS	EUR	52 909	0,00	0,00
AEDIFICA SA	EUR	62 527	3 979 843,55	1,37
COFINIMMO SA	EUR	100 000	7 140 000,00	2,46
MONTEA NV	EUR	101 000	8 706 200,00	2,99
RETAIL ESTATES SICAFI	EUR	80 000	5 168 000,00	1,77
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	287 500	8 193 750,00	2,81
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	222 770	6 616 269,00	2,27
XIOR STUDENT HOUSING NV RTS	EUR	100 000	0,00	0,00
TOTAL BELGIQUE			39 804 062,55	13,67
ESPAGNE				
ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	900 000	5 715 000,00	1,96
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	1 300 000	8 515 000,00	2,92
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	EUR	400 000	2 460 000,00	0,85
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 000 000	10 060 000,00	3,46
MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	1 050 000	2 751 000,00	0,94
TOTAL ESPAGNE			29 501 000,00	10,13
FINLANDE				
CITYCON OYJ	EUR	500 000	2 600 000,00	0,89
TOTAL FINLANDE			2 600 000,00	0,89
FRANCE				
ALTAREA	EUR	25 000	2 000 000,00	0,68
CARMILA	EUR	450 000	7 011 000,00	2,41
COVIVIO SA	EUR	270 000	13 143 600,00	4,52
FREY	EUR	200 238	5 206 188,00	1,79
GECINA NOMINATIVE	EUR	120 000	13 212 000,00	4,53
ICADE EMGP	EUR	300 000	10 662 000,00	3,66
KLEPIERRE	EUR	470 000	11 599 600,00	3,98
MERCIALYS	EUR	1 000 000	9 945 000,00	3,41
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	350 000	23 422 000,00	8,04
TOTAL FRANCE			96 201 388,00	33,02
LUXEMBOURG				
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	1 600 000	16 288 000,00	5,59
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	60 000	2 691 600,00	0,93
TOTAL LUXEMBOURG			18 979 600,00	6,52
PAYS-BAS				
CTP NV W/I	EUR	600 000	9 168 000,00	3,15

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	304 666	6 763 585,20	2,32
NSI NV	EUR	120 000	2 251 200,00	0,77
WERELDHAVE NV	EUR	199 000	2 877 540,00	0,99
TOTAL PAYS-BAS			21 060 325,20	7,23
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			284 187 075,75	97,57
TOTAL Actions et valeurs assimilées			284 187 075,75	97,57
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	1 832	7 407 911,84	2,54
TOTAL FRANCE			7 407 911,84	2,54
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			7 407 911,84	2,54
TOTAL Organismes de placement collectif			7 407 911,84	2,54
Créances			171 925,74	0,06
Dettes			-452 083,63	-0,16
Comptes financiers			-35 302,24	-0,01
Actif net			291 279 527,46	100,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	EUR	390,7100	132 190,01
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	EUR	7 005,7060	666,28
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	EUR	23 303,1729	1 453,71
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	EUR	2 329,9880	1 519,04
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	EUR	922 982,4127	134,02
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	EUR	24 391,0774	87,78
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	EUR	188 610,8172	117,92
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	EUR	177,9380	277 987,83

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	70 127,12	EUR	10,01	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	23 329,00	EUR	3,33	EUR
TOTAL	93 456,12	EUR	13,34	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1 029 583,37	EUR	2 635,16	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	352 025,80	EUR	900,99	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	165 274,24	EUR	423,01	EUR
TOTAL	1 546 883,41	EUR	3 959,16	EUR

RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	39 567 044,42	40 310 061,75
Actions et valeurs assimilées	8 489 520,90	9 240 553,43
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	8 489 520,90	9 240 553,43
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 362 032,85	1 816 783,65
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 362 032,85	1 816 783,65
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	29 715 490,67	29 252 724,67
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	28 905 828,42	25 020 582,53
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	809 662,25	4 232 142,14
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	8 887,98	20 319,41
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	8 887,98	20 319,41
COMPTES FINANCIERS	98 590,45	36 763,07
Liquidités	98 590,45	36 763,07
TOTAL DE L'ACTIF	39 674 522,85	40 367 144,23

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	40 542 809,79	41 205 939,05
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-813 320,50	-720 472,47
Résultat de l'exercice (a,b)	-85 480,00	-145 429,81
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	39 644 009,29	40 340 036,77
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	30 223,89	27 107,46
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	30 223,89	27 107,46
COMPTES FINANCIERS	289,67	0,00
Concours bancaires courants	289,67	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	39 674 522,85	40 367 144,23

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	186 860,12	188 405,98
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	695,18
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	186 860,12	189 101,16
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 722,83	2 225,03
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	1 722,83	2 225,03
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	185 137,29	186 876,13
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	275 211,20	333 732,20
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-90 073,91	-146 856,07
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	4 593,91	1 426,26
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-85 480,00	-145 429,81

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPC indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0007035563 - Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C : Taux de frais maximum de 1,40% TTC hors OPC du groupe Rothschild Martin Maurel.

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

Commission de surperformance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.

Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
 - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
 - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
 - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	40 340 036,77	45 194 054,92
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	3 295 149,81	8 651 253,68
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-7 702 820,02	-6 774 693,07
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	964 766,67	1 096 198,78
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 016 717,12	-2 410 227,64
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	138,55
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	-0,01
Frais de transactions	-49 292,66	-57 846,84
Différences de change	-324 256,74	641 366,61
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	5 227 216,49	-5 853 352,14
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	3 558 501,46	-1 668 715,03
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	1 668 715,03	-4 184 637,11
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-90 073,91	-146 856,07
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	39 644 009,29	40 340 036,77

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 362 032,85	3,44
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	1 362 032,85	3,44
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 362 032,85	3,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	98 590,45	0,25
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	289,67	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 362 032,85	3,44
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	98 590,45	0,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	289,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 HKD		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	3 530 433,51	8,91	472 737,22	1,19	385 432,37	0,97	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	2 967 123,75	7,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	5 516,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	53 400,81	0,13	22 936,02	0,06	4 404,75	0,01	17 848,87	0,05
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Rétrocession de frais de gestion	3 371,98
	Coupons et dividendes en espèces	5 516,00
TOTAL DES CRÉANCES		8 887,98
DETTES		
	Rachats à payer	7 032,43
	Frais de gestion fixe	23 191,46
TOTAL DES DETTES		30 223,89
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-21 335,91

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Actions souscrites durant l'exercice	21 771,5606	3 295 149,81
Actions rachetées durant l'exercice	-51 035,2445	-7 702 820,02
Solde net des souscriptions/rachats	-29 263,6839	-4 407 670,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	251 698,8898	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	289 349,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	14 137,87

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			19 585 982,72
	FR0000284150	ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	534 284,00
	FR0010671479	R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	400 529,60
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	2 076 103,26
	FR0013269453	R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	463 854,60
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	2 553 049,95
	FR0014008MC8	R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	726 215,26
	FR0007001581	R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	1 723 370,24
	FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	415 093,39
	FR0013476249	R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	347 844,00
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	3 704 132,16
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	597 433,59
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	1 542 294,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 823 672,62
	FR0013127222	RMM TRÉSORERIE C EUR	2 678 106,05
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			19 585 982,72

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-85 480,00	-145 429,81
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-85 480,00	-145 429,81

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-85 480,00	-145 429,81
Total	-85 480,00	-145 429,81

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-813 320,50	-720 472,47
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-813 320,50	-720 472,47

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-813 320,50	-720 472,47
Total	-813 320,50	-720 472,47

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net en EUR	20 202 743,40	25 146 390,69	45 194 054,92	40 340 036,77	39 644 009,29
Nombre de titres	146 923,5271	168 164,9867	269 835,5714	280 962,5737	251 698,8898
Valeur liquidative unitaire	137,51	149,53	167,49	143,58	157,51
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,30	3,51	12,06	-2,56	-3,23
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,72	-1,64	-0,80	-0,51	-0,33

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CANADA				
MANULIFE FINANCIAL CORP	USD	20 826	416 520,00	1,05
TOTAL CANADA			416 520,00	1,05
ETATS-UNIS				
BANK OF AMERICA CORP	USD	13 704	417 568,94	1,06
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5 145	355 028,28	0,89
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2 240	425 113,48	1,08
MICROSOFT CORP	USD	1 658	564 230,15	1,42
SERVICENOW INC	USD	795	508 289,19	1,28
THE WALT DISNEY	USD	4 903	400 626,13	1,01
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	2 543	443 057,34	1,12
TOTAL ETATS-UNIS			3 113 913,51	7,86
FRANCE				
BNP PARIBAS	EUR	6 674	417 725,66	1,06
CAPGEMINI SE	EUR	2 751	519 251,25	1,31
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	770	564 872,00	1,42
THALES	EUR	3 389	453 956,55	1,15
TOTALENERGIES SE	EUR	7 162	441 179,20	1,11
TOTAL FRANCE			2 396 984,66	6,05
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	16 050	140 577,43	0,35
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	9 765	332 159,79	0,84
TOTAL ILES CAIMANS			472 737,22	1,19
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	2 953	412 770,34	1,04
ASML HOLDING NV	EUR	1 029	701 469,30	1,77
TOTAL PAYS-BAS			1 114 239,64	2,81
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 160	385 432,37	0,97
TOTAL ROYAUME-UNI			385 432,37	0,97
SUISSE				
UBS AG ZCP 19-12-29	EUR	513 000	589 693,50	1,48
TOTAL SUISSE			589 693,50	1,48
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 489 520,90	21,41
TOTAL Actions et valeurs assimilées			8 489 520,90	21,41
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	1 059 000	1 362 032,85	3,44
TOTAL PAYS-BAS			1 362 032,85	3,44
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 362 032,85	3,44
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			1 362 032,85	3,44
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BELGIQUE				
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	507	597 433,59	1,51
TOTAL BELGIQUE			597 433,59	1,51
FRANCE				
ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	EUR	100	534 284,00	1,35
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	EUR	1,2476	400 529,60	1,01
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	10,3992	2 076 103,26	5,24
R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	EUR	405	463 854,60	1,17
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	23 199	2 553 049,95	6,43
R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	EUR	5 674	726 215,26	1,83
R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	21 848	1 723 370,24	4,34
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	2,3804	415 093,39	1,05
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	280	347 844,00	0,88
R-CO VALOR P EUR	EUR	1 776	3 704 132,16	9,35
RMM ACTIONS USA H	EUR	7 605	1 542 294,00	3,89
RMM COURT TERME C	EUR	451	1 823 672,62	4,60
RMM TRÉSORERIE C EUR	EUR	2 641	2 678 106,05	6,75
TOTAL FRANCE			18 988 549,13	47,89
IRLANDE				
FIRST STATE GR CHINA GRW FD CL I	USD	6 501	648 355,61	1,64
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	USD	9 521	299 114,50	0,76
HERMES GL EMER MKT-R EUR ACC	EUR	125 077	532 890,56	1,34
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	42 940	4 315 371,24	10,88
TOTAL IRLANDE			5 795 731,91	14,62
LUXEMBOURG				
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	3 543	396 426,27	1,00
Lyxor US Treasury 7-10Y (DR) UCITS ETF - ACC USD	USD	8 067	1 878 926,22	4,74
MISF US ADVANTAGE FD CL.Z CAP.	USD	1 305	140 727,42	0,35
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	EUR	95 214	1 108 033,88	2,80
TOTAL LUXEMBOURG			3 524 113,79	8,89
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			28 905 828,42	72,91
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
IRLANDE				
SPDR RUSSELL 2000 US SM CAP	EUR	15 513	809 662,25	2,05
TOTAL IRLANDE			809 662,25	2,05
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés			809 662,25	2,05
TOTAL Organismes de placement collectif			29 715 490,67	74,96
Créances			8 887,98	0,02
Dettes			-30 223,89	-0,08
Comptes financiers			98 300,78	0,25
Actif net			39 644 009,29	100,00

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	EUR	251 698,8898	157,51
-----------------------------------------	------------	---------------------	---------------

RMM STRATEGIE MODEREE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	40 817 583,71	42 881 840,56
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 818 928,45	2 256 279,50
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 818 928,45	2 256 279,50
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	38 998 655,26	40 625 561,06
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	36 822 514,18	36 723 395,63
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	2 176 141,08	2 790 901,05
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	1 111 264,38
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	53 647,63	7 161,90
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	53 647,63	7 161,90
COMPTES FINANCIERS	4 666,22	25 389,33
Liquidités	4 666,22	25 389,33
TOTAL DE L'ACTIF	40 875 897,56	42 914 391,79

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	40 653 851,69	43 042 208,57
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	211 317,50	-49 210,43
Résultat de l'exercice (a,b)	134,90	-96 620,23
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	40 865 304,09	42 896 377,91
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	10 593,47	18 013,88
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	10 593,47	18 013,88
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	40 875 897,56	42 914 391,79

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	7 714,41
Produits sur obligations et valeurs assimilées	95 714,63	12 091,34
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	95 714,63	19 805,75
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 500,57	2 168,83
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	2 500,57	2 168,83
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	93 214,06	17 636,92
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	93 509,94	115 972,83
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-295,88	-98 335,91
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	430,78	1 715,68
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	134,90	-96 620,23

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0007035555 - Action RMM STRATEGIE MODEREE C : Taux de frais maximum de 1% TTC hors OPC.

FR0014003AM3 - Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 : Taux de frais maximum de 0,80% TTC hors OPC.

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

Commission de surperformance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence. Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
 - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
 - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
 - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrrages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	42 896 377,91	46 570 352,19
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	4 976 457,16	11 665 529,04
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-10 763 712,61	-11 418 149,65
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	967 648,21	652 745,89
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-824 668,35	-883 277,78
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-17 639,81	-31 104,73
Différences de change	-113 716,74	192 638,83
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	3 744 904,20	-3 754 019,97
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	2 763 369,50	-981 534,70
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	981 534,70	-2 772 485,27
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-295,88	-98 335,91
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	40 865 304,09	42 896 377,91

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 265 883,95	3,10
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	553 044,50	1,35
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	1 818 928,45	4,45
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 818 928,45	4,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 666,22	0,01
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	1 265 883,95	3,10	0,00	0,00	553 044,50	1,35
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4 666,22	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	3 152 122,57	7,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 244,79	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	49 688,10
	Rétrocession de frais de gestion	3 959,53
TOTAL DES CRÉANCES		53 647,63
DETTES		
	Rachats à payer	1 104,18
	Frais de gestion fixe	9 489,29
TOTAL DES DETTES		10 593,47
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		43 054,16

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action RMM STRATEGIE MODEREE C		
Actions souscrites durant l'exercice	31 335,4299	4 695 663,86
Actions rachetées durant l'exercice	-69 060,7841	-10 326 248,20
Solde net des souscriptions/rachats	-37 725,3542	-5 630 584,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	259 137,5710	
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2		
Actions souscrites durant l'exercice	2 949,1996	280 793,30
Actions rachetées durant l'exercice	-4 563,4764	-437 464,41
Solde net des souscriptions/rachats	-1 614,2768	-156 671,11
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	100 471,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	7 153,90
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	210,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,19
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	18,24

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			28 715 065,43
	FR0011499607	R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	1 416 970,88
	FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	4 512 815,40
	FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	2 010 768,30
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 082 651,35
	FR0010784348	R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	428 555,60
	FR0013269453	R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	1 965 369,12
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	8 138 307,55
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	2 499 380,13
	FR0007001581	R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	841 491,84
	FR0013476249	R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	1 484 548,50
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	2 216 469,32
	BE6317784773	R-CO WM WORLD EQUITIES RDT DBI D DIS	2 069 214,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	48 523,44
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			28 715 065,43

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	134,90	-96 620,23
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	134,90	-96 620,23

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE MODEREE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	134,90	-96 379,08
Total	134,90	-96 379,08

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-241,15
Total	0,00	-241,15

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	211 317,50	-49 210,43
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	211 317,50	-49 210,43

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE MODEREE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	211 317,50	-49 041,57
Total	211 317,50	-49 041,57

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-168,86
Total	0,00	-168,86

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	23 249 144,68	22 103 943,94	46 570 352,19	42 896 377,91	40 865 304,09
Action RMM STRATEGIE MODEREE C en EUR					
Actif net	0,00	22 103 943,94	46 426 507,28	42 749 416,28	40 865 304,09
Nombre de titres	0,00	150 232,1432	295 685,1236	296 862,9252	259 137,5710
Valeur liquidative unitaire	0,00	147,13	157,01	144,00	157,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,35	2,48	-0,16	0,81
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,40	-0,49	-0,32	0,00
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 en EUR					
Actif net	0,00	0,00	143 844,91	146 961,63	0,00
Nombre de titres	0,00	0,00	1 450,0000	1 614,2768	0,00
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	99,20	91,04	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,05	-0,10	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	-0,14	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	430 000	553 044,50	1,35
TOTAL PAYS-BAS			553 044,50	1,35
ROYAUME-UNI				
MORGAN STANLEY AND CO INTL ZCP 06-06-25 CV RCB	EUR	1 237 000	1 265 883,95	3,10
TOTAL ROYAUME-UNI			1 265 883,95	3,10
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 818 928,45	4,45
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			1 818 928,45	4,45
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
BELGIQUE				
R-CO WM WORLD EQUITIES RDT DBI D DIS	EUR	15 960	2 069 214,00	5,06
TOTAL BELGIQUE			2 069 214,00	5,06
FRANCE				
R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	EUR	13,4258	1 416 970,88	3,47
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	3 148	4 512 815,40	11,04
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	18	2 010 768,30	4,92
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	5,423	1 082 651,35	2,65
R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	EUR	440	428 555,60	1,05
R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	EUR	1 716	1 965 369,12	4,81
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	73 951	8 138 307,55	19,91
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	2 353	2 499 380,13	6,12
R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	10 668	841 491,84	2,06
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	1 195	1 484 548,50	3,63
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	19 988	2 216 469,32	5,43
RMM COURT TERME C	EUR	12	48 523,44	0,12
TOTAL FRANCE			26 645 851,43	65,21
IRLANDE				
CSETF S&P 500	USD	2 913	1 318 608,60	3,22
HERMES GL EMER MKT-R EUR ACC	EUR	199 797	851 235,12	2,08
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	19 222	1 931 766,79	4,73
TOTAL IRLANDE			4 101 610,51	10,03
LUXEMBOURG				
AM IS S&P500 UEDHUC	EUR	11 552	1 341 764,80	3,28
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	7 423	830 559,47	2,04
Lyxor US Treasury 7-10Y (DR) UCITS ETF - ACC USD	USD	6 193	1 442 443,29	3,54
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	USD	33 437	391 070,68	0,95
TOTAL LUXEMBOURG			4 005 838,24	9,81
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			36 822 514,18	90,11
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
IRLANDE				
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	14 622	2 176 141,08	5,32
TOTAL IRLANDE			2 176 141,08	5,32
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival.			2 176 141,08	5,32

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
TOTAL Organismes de placement collectif			38 998 655,26	95,43
Créances			53 647,63	0,13
Dettes			-10 593,47	-0,02
Comptes financiers			4 666,22	0,01
Actif net			40 865 304,09	100,00

Action RMM STRATEGIE MODEREE C	EUR	259 137,5710	157,70
--------------------------------	-----	--------------	--------

R-CO THEMATIC SILVER PLUS

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	172 910 100,21	209 685 558,12
Actions et valeurs assimilées	167 443 125,97	199 213 497,72
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	167 443 125,97	199 213 497,72
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	5 466 974,24	10 472 060,40
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	5 466 974,24	10 472 060,40
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	741 360,26	37 939,66
Opérations de change à terme de devises	123 921,63	37 939,66
Autres	617 438,63	0,00
COMPTES FINANCIERS	95 001,30	677 537,51
Liquidités	95 001,30	677 537,51
TOTAL DE L'ACTIF	173 746 461,77	210 401 035,29

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	159 731 267,05	210 784 889,90
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	11 990 741,04	-1 898 785,01
Résultat de l'exercice (a,b)	1 127 064,90	1 237 317,69
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	172 849 072,99	210 123 422,58
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	830 187,92	263 027,01
Opérations de change à terme de devises	126 873,11	37 988,58
Autres	703 314,81	225 038,43
COMPTES FINANCIERS	67 200,86	14 585,70
Concours bancaires courants	67 200,86	14 585,70
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	173 746 461,77	210 401 035,29

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	4 005 919,03	4 251 688,35
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	4 005 919,03	4 251 688,35
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	5 238,72	6 909,33
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	5 238,72	6 909,33
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	4 000 680,31	4 244 779,02
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 590 412,17	2 878 694,69
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 410 268,14	1 366 084,33
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-283 203,24	-128 766,64
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1 127 064,90	1 237 317,69

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013387370 - Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H : Taux de frais maximum de 1.25% TTC

FR0010909531 - Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C : Taux de frais maximum de 1,50 % TTC

FR0010906305 - Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I : Taux de frais maximum de 0,75 % TTC

FR0013293933 - Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL : Taux de frais maximum de 1,25 % TTC
La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période considérée.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	210 123 422,58	306 590 706,27
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	14 502 134,01	34 937 236,70
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-70 155 346,03	-73 912 265,74
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	25 142 564,82	16 124 372,35
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-9 338 237,87	-17 507 564,88
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	2 004,84	6 869,05
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-2 680,60	-2 393,97
Frais de transactions	-1 649 573,88	-1 064 599,60
Différences de change	803 410,33	140 880,36
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 011 156,65	-56 555 852,29
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	28 269 159,07	26 258 002,42
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-26 258 002,42	-82 813 854,71
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 410 268,14	1 366 084,33
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	172 849 072,99	210 123 422,58

(*) 30/12/2022 : 50€, frais de constitution LEI

(**) 29/12/2023 : Frais de constitution LEI : - 50,00 euros

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	95 001,30	0,05
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	67 200,86	0,04
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	95 001,30	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	67 200,86	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 CHF		Devise 2 DKK		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	9 628 182,72	5,57	9 657 195,19	5,59	4 025 084,86	2,33	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	123 921,63	0,07
Comptes financiers	69 621,06	0,04	11 996,30	0,01	10 853,78	0,01	2 530,16	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	123 921,63
	Ventes à règlement différé	617 438,63
TOTAL DES CRÉANCES		741 360,26
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	126 873,11
	Achats à règlement différé	526 385,47
	Frais de gestion fixe	176 929,34
TOTAL DES DETTES		830 187,92
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-88 827,66

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C		
Actions souscrites durant l'exercice	20 870,1819	5 806 600,20
Actions rachetées durant l'exercice	-119 103,3202	-33 203 963,24
Solde net des souscriptions/rachats	-98 233,1383	-27 397 363,04
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	211 417,0315	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL		
Actions souscrites durant l'exercice	64 186,0627	8 433 027,78
Actions rachetées durant l'exercice	-225 360,9059	-29 606 533,34
Solde net des souscriptions/rachats	-161 174,8432	-21 173 505,56
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	617 951,4588	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	1 032,0951	89 573,73
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1 032,0951	89 573,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 466,3712	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0281	172 932,30
Actions rachetées durant l'exercice	-43,5532	-7 344 849,45
Solde net des souscriptions/rachats	-42,5251	-7 171 917,15
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	162,3867	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 161 128,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 179 954,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	809,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	248 520,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			5 466 974,24
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 466 974,24
Total des titres du groupe			5 466 974,24

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	1 127 064,90	1 237 317,69
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 127 064,90	1 237 317,69

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	252 163,32	287 637,16
Total	252 163,32	287 637,16

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	551 221,77	587 055,29
Total	551 221,77	587 055,29

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	825,35	201,53
Total	825,35	201,53

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	322 854,46	362 423,71
Total	322 854,46	362 423,71

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	11 990 741,04	-1 898 785,01
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	11 990 741,04	-1 898 785,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 207 680,17	-734 683,83
Total	4 207 680,17	-734 683,83

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 812 691,50	-873 100,44
Total	5 812 691,50	-873 100,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	9 699,46	3 348,53
Total	9 699,46	3 348,53

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 960 669,91	-294 349,27
Total	1 960 669,91	-294 349,27

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	190 948 026,75	237 102 183,94	306 590 706,27	210 123 422,58	172 849 072,99
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C en EUR					
Actif net	60 158 499,63	81 420 304,47	112 682 842,03	81 176 123,32	60 576 276,48
Nombre de titres	245 207,2039	306 344,4299	345 392,8237	309 650,1698	211 417,0315
Valeur liquidative unitaire	245,34	265,78	326,25	262,15	286,53
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	1,15	4,97	18,97	-2,37	19,90
Capitalisation unitaire sur résultat	0,02	-1,25	-0,51	0,92	1,19
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL en EUR					
Actif net	90 888 783,38	110 997 553,78	139 384 153,42	96 429 863,42	83 800 480,71
Nombre de titres	790 424,9062	888 924,5024	907 190,5322	779 126,3020	617 951,4588
Valeur liquidative unitaire	114,99	124,87	153,64	123,77	135,61
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,54	2,33	8,92	-1,12	9,40
Capitalisation unitaire sur résultat	0,26	-0,31	0,09	0,75	0,89
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H en USD					
Actif net en USD	0,00	0,00	44 475,53	36 894,20	139 587,80
Nombre de titres	0,00	0,00	434,2761	434,2761	1 466,3712
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	102,41	84,96	95,19
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	0,00	0,00	2,79	7,71	6,61
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	-0,11	0,46	0,56
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I en EUR					
Actif net	39 900 743,74	44 684 325,69	54 484 442,30	32 482 845,37	28 345 992,00
Nombre de titres	274,8964	282,1400	278,2446	204,9118	162,3867
Valeur liquidative unitaire	145 148,29	158 376,43	195 814,91	158 521,11	174 558,58
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	680,05	2 952,36	11 350,59	-1 436,46	12 074,07
Capitalisation unitaire sur résultat	976,19	307,50	970,87	1 768,68	1 988,18

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	25 300	6 121 335,00	3,54
BEIERSDORF AG	EUR	15 500	2 103 350,00	1,22
COMPUGROUP MED.SE NA O.N.	EUR	45 695	1 731 840,50	1,01
FIELMANN AG	EUR	80 000	3 891 200,00	2,26
GERRESHEIMER AG	EUR	53 000	5 000 550,00	2,89
MERCK KGA	EUR	13 700	1 974 170,00	1,14
NEXUS AG	EUR	53 600	3 119 520,00	1,80
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	45 000	2 367 000,00	1,37
TOTAL ALLEMAGNE			26 308 965,50	15,23
BELGIQUE				
COFINIMMO SA	EUR	12 000	856 800,00	0,50
KINEPOLIS GROUP SA	EUR	107 500	4 805 250,00	2,78
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	32 687	2 579 004,30	1,49
TOTAL BELGIQUE			8 241 054,30	4,77
DANEMARK				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	103 100	9 657 195,19	5,58
TOTAL DANEMARK			9 657 195,19	5,58
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	45 400	7 995 848,00	4,63
AMUNDI	EUR	64 500	3 973 200,00	2,30
AXA	EUR	263 000	7 755 870,00	4,49
BIOMERIEUX	EUR	63 500	6 388 100,00	3,70
DANONE	EUR	94 000	5 515 920,00	3,19
DASSAULT SYST.	EUR	124 600	5 511 681,00	3,19
Equasens	EUR	18 730	1 144 403,00	0,66
ESSILORLUXOTTICA	EUR	41 499	7 536 218,40	4,36
HERMES INTERNATIONAL	EUR	4 180	8 020 584,00	4,64
IPSEN	EUR	19 100	2 060 890,00	1,19
L'OREAL	EUR	22 800	10 274 820,00	5,94
SANOFI	EUR	75 400	6 767 904,00	3,91
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	13 300	3 185 350,00	1,84
SEB	EUR	47 800	5 401 400,00	3,12
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	16 000	1 593 920,00	0,93
TRIGANO SA	EUR	38 100	5 650 230,00	3,27
TOTAL FRANCE			88 776 338,40	51,36
IRLANDE				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	161 000	3 071 075,00	1,78
TOTAL IRLANDE			3 071 075,00	1,78
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	81 000	2 538 540,00	1,47
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	250 000	4 776 250,00	2,76
BANCA GENERALI SPA	EUR	37 000	1 244 680,00	0,72
DE LONGHI SPA	EUR	48 500	1 480 220,00	0,85
TOTAL ITALIE			10 039 690,00	5,80

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PAYS-BAS				
QIAGEN N.V.	EUR	120 500	4 747 700,00	2,75
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	22 400	2 947 840,00	1,70
TOTAL PAYS-BAS			7 695 540,00	4,45
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	33 000	4 025 084,86	2,33
TOTAL ROYAUME-UNI			4 025 084,86	2,33
SUISSE				
ALCON INC	CHF	18 200	1 290 116,63	0,75
NESTLE SA-REG	CHF	13 000	1 368 930,89	0,79
NOVARTIS AG-REG	CHF	56 737	5 200 074,72	3,00
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	6 700	1 769 060,48	1,03
TOTAL SUISSE			9 628 182,72	5,57
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			167 443 125,97	96,87
TOTAL Actions et valeurs assimilées			167 443 125,97	96,87
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	1 352	5 466 974,24	3,17
TOTAL FRANCE			5 466 974,24	3,17
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			5 466 974,24	3,17
TOTAL Organismes de placement collectif			5 466 974,24	3,17
Créances			741 360,26	0,42
Dettes			-830 187,92	-0,48
Comptes financiers			27 800,44	0,02
Actif net			172 849 072,99	100,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	EUR	211 417,0315	286,53
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	162,3867	174 558,58
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	EUR	617 951,4588	135,61
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	USD	1 466,3712	95,19

R-CO VALOR BALANCED

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	479 032 478,96	420 545 492,18
Actions et valeurs assimilées	169 686 852,32	182 336 798,79
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	169 686 852,32	182 336 798,79
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	268 142 491,96	225 412 894,41
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	268 142 491,96	225 412 894,41
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	15 256 959,06	3 221 800,46
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	15 256 959,06	3 221 800,46
Titres de créances négociables	15 256 959,06	3 221 800,46
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	25 946 175,62	9 573 998,52
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	25 946 175,62	9 573 998,52
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	2 749 534,74	48 180,49
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 749 534,74	48 180,49
COMPTES FINANCIERS	12 377 206,66	29 360 831,51
Liquidités	12 377 206,66	29 360 831,51
TOTAL DE L'ACTIF	494 159 220,36	449 954 504,18

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	463 240 737,19	421 084 709,10
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	12 372 846,94	10 272 973,80
Report à nouveau (a)	7 322,20	6 520,48
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	11 983 054,20	10 496 420,10
Résultat de l'exercice (a,b)	5 155 257,03	7 673 853,37
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	492 759 217,56	449 534 476,85
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	887 394,49	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	887 394,49	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	887 394,49	0,00
DETTES	512 608,31	420 027,33
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	512 608,31	420 027,33
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	494 159 220,36	449 954 504,18

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUROPE S40 V1	12 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	12 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	21 000 000,00	0,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	20 048,13	1 026,77
Produits sur actions et valeurs assimilées	3 009 091,58	7 648 380,21
Produits sur obligations et valeurs assimilées	7 132 617,72	5 368 415,12
Produits sur titres de créances	319 032,81	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	10 480 790,24	13 017 822,10
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	3 510,72	32 296,98
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	3 510,72	32 296,98
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	10 477 279,52	12 985 525,12
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	5 236 619,65	5 226 287,20
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	5 240 659,87	7 759 237,92
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-85 402,84	-85 384,55
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	5 155 257,03	7 673 853,37

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013367349 - Action R-co Valor Balanced P USD H : Taux de frais maximum de 0.80% TTC

FR0013367331 - Action R-co Valor Balanced P USD : Taux de frais maximum de 0.80% TTC

FR0013367315 - Action R-co Valor Balanced PB EUR : Taux de frais maximum de 0.80% TTC

FR0013367273 - Action R-co Valor Balanced D EUR : Taux de frais maximum de 1.30% TTC
 FR0013367356 - Action R-co Valor Balanced R EUR : Taux de frais maximum de 2.15% TTC
 FR0013367299 - Action R-co Valor Balanced P EUR : Taux de frais maximum de 0.80% TTC
 FR0013367281 - Action R-co Valor Balanced F EUR : Taux de frais maximum de 1.65% TTC
 FR0013367265 - Action R-co Valor Balanced C EUR : Taux de frais maximum de 1.30% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-co Valor Balanced C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co Valor Balanced F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co Valor Balanced P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced R EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	449 534 476,85	510 637 687,38
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	90 419 650,37	67 883 458,87
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-93 427 435,11	-66 185 790,60
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	21 250 193,35	17 678 391,42
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 958 673,24	-9 864 861,60
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	2 796 437,35	1 171 360,84
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 730 597,96	-2 141 190,71
Frais de transactions	-706 927,08	-742 401,07
Différences de change	-4 064 973,70	7 937 961,59
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	40 458 197,30	-83 952 675,64
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-4 172 496,84</i>	<i>-44 630 694,14</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>44 630 694,14</i>	<i>-39 321 981,50</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-887 394,49	1 197 017,67
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-887 394,49</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>1 197 017,67</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-2 485 765,09	-745 740,54
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-3 678 580,86	-1 097 928,68
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 240 659,87	7 759 237,92
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	492 759 217,56	449 534 476,85

(*) 30/12/2022 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50.00 €.

(**) 29/12/2023 : Frais de constitution : - 50,00 euros

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 223 217,53	0,45
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	265 919 274,43	53,97
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	268 142 491,96	54,42
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	15 256 959,06	3,10
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	15 256 959,06	3,10
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Crédit	45 000 000,00	9,13
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	45 000 000,00	9,13
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	266 310 509,51	54,04	0,00	0,00	1 831 982,45	0,37	0,00	0,00
Titres de créances	15 256 959,06	3,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 377 206,66	2,51
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	5 886 822,29	1,19	72 764 406,40	14,77	80 134 790,31	16,26	109 356 472,96	22,19
Titres de créances	15 256 959,06	3,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	12 377 206,66	2,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3 HKD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	91 881 804,24	18,65	20 695 689,12	4,20	20 498 653,00	4,16	11 772 952,29	2,39
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	260 307,68	0,05	9 511,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 948 498,90	0,80	5 036 402,72	1,02	479,23	0,00	2 519 571,50	0,51
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Ventes à règlement différé	128 983,91
	Souscriptions à recevoir	2 455 340,37
	Coupons et dividendes en espèces	165 210,46
TOTAL DES CRÉANCES		2 749 534,74
DETTES		
	Rachats à payer	79 809,55
	Frais de gestion fixe	432 798,76
TOTAL DES DETTES		512 608,31
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		2 236 926,43

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-co Valor Balanced C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	193 367,7824	22 528 856,66
Actions rachetées durant l'exercice	-91 463,5994	-10 632 802,86
Solde net des souscriptions/rachats	101 904,1830	11 896 053,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 089 312,1834	
Action R-co Valor Balanced D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	180 757,5168	19 359 565,51
Actions rachetées durant l'exercice	-116 120,4665	-12 661 041,50
Solde net des souscriptions/rachats	64 637,0503	6 698 524,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	767 440,1701	
Action R-co Valor Balanced F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	97 879,3516	11 193 435,38
Actions rachetées durant l'exercice	-153 532,8647	-17 469 765,29
Solde net des souscriptions/rachats	-55 653,5131	-6 276 329,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	395 630,8557	
Action R-co Valor Balanced PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 477,0000	1 518 090,14
Actions rachetées durant l'exercice	-8 345,0000	-8 501 456,94
Solde net des souscriptions/rachats	-6 868,0000	-6 983 366,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	116 815,8000	
Action R-co Valor Balanced P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	299 494,3423	35 769 780,67
Actions rachetées durant l'exercice	-365 230,2817	-44 003 524,12
Solde net des souscriptions/rachats	-65 735,9394	-8 233 743,45
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	803 992,1271	
Action R-co Valor Balanced R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	4 321,6909	49 922,01
Actions rachetées durant l'exercice	-13 578,4611	-158 844,40
Solde net des souscriptions/rachats	-9 256,7702	-108 922,39
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	144 296,9240	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-co Valor Balanced C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 553 612,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 089 727,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	770 730,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	987 144,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	798 297,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	37 106,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			25 946 175,62
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I	3 001 509,00
	FR001400IBI3	R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	2 115 980,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	20 828 686,62
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			25 946 175,62

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	7 322,20	6 520,48
Résultat	5 155 257,03	7 673 853,37
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	5 162 579,23	7 680 373,85

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 143 422,45	1 618 407,06
Total	1 143 422,45	1 618 407,06

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced D EUR		
Affectation		
Distribution	752 091,37	1 103 400,90
Report à nouveau de l'exercice	7 294,47	5 705,67
Capitalisation	0,00	0,00
Total	759 385,84	1 109 106,57
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	767 440,1701	702 803,1198
Distribution unitaire	0,98	1,57
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	49 712,17	4 088,71

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	249 434,56	550 581,72
Total	249 434,56	550 581,72

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced PB EUR		
Affectation		
Distribution	1 668 129,62	2 436 570,86
Report à nouveau de l'exercice	430,36	1 068,85
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 668 559,98	2 437 639,71
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	116 815,8000	123 683,8000
Distribution unitaire	14,28	19,70
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	70 996,80	6 743,99

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 340 864,76	1 954 393,12
Total	1 340 864,76	1 954 393,12

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	911,64	10 245,67
Total	911,64	10 245,67

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	12 372 846,94	10 272 973,80
Plus et moins-values nettes de l'exercice	11 983 054,20	10 496 420,10
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	24 355 901,14	20 769 393,90

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 214 506,86	2 522 503,61
Total	3 214 506,86	2 522 503,61

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced D EUR		
Affectation		
Distribution	1 496 508,33	941 756,18
Plus et moins-values nettes non distribuées	5 191 140,25	4 179 152,68
Capitalisation	0,00	0,00
Total	6 687 648,58	5 120 908,86
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	767 440,1701	702 803,1198
Distribution unitaire	1,95	1,34

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 143 416,55	1 133 810,60
Total	1 143 416,55	1 133 810,60

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced PB EUR		
Affectation		
Distribution	1 051 342,20	1 424 837,38
Plus et moins-values nettes non distribuées	9 789 614,51	8 268 473,73
Capitalisation	0,00	0,00
Total	10 840 956,71	9 693 311,11
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	116 815,8000	123 683,8000
Distribution unitaire	9,00	11,52

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 427 533,65	2 259 925,39
Total	2 427 533,65	2 259 925,39

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	41 838,79	38 934,33
Total	41 838,79	38 934,33

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	234 383 933,92	480 235 707,48	510 637 687,38	449 534 476,85	492 759 217,56
Action R-co Valor Balanced C EUR en EUR					
Actif net	77 600 523,23	138 171 686,02	132 753 016,62	108 184 622,19	132 894 664,97
Nombre de titres	699 664,7241	1 186 693,5925	1 068 816,5464	987 408,0004	1 089 312,1834
Valeur liquidative unitaire	110,91	116,43	124,21	109,56	122,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,29	2,77	3,66	2,55	2,95
Capitalisation unitaire sur résultat	0,17	0,29	0,21	1,63	1,04
Action R-co Valor Balanced D EUR en EUR					
Actif net	60 324 722,28	82 301 853,37	100 071 227,38	73 191 552,50	86 623 181,26
Nombre de titres	559 918,9918	732 202,3909	839 512,0424	702 803,1198	767 440,1701
Valeur liquidative unitaire	107,74	112,40	119,20	104,14	112,87
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,53	0,41	0,85	1,34	1,95
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	2,27	4,83	5,94	6,76
Distribution unitaire sur résultat	0,09	0,29	0,20	1,57	0,98
Crédit d'impôt unitaire	0,034	0,078	0,078	0,005	0,00 (*)
Action R-co Valor Balanced F EUR en EUR					
Actif net	15 291 857,93	30 483 451,87	49 353 371,35	48 505 165,71	47 184 369,95
Nombre de titres	139 078,6559	265 020,0512	403 636,8386	451 284,3688	395 630,8557
Valeur liquidative unitaire	109,95	115,02	122,27	107,48	119,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,29	2,74	3,61	2,51	2,89
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,19	-0,07	-0,21	1,22	0,63

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	127 351 530,85	137 259 154,45	120 723 391,19	123 711 521,00
Nombre de titres	0,00	122 298,8000	123 764,8000	123 683,8000	116 815,8000
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 041,31	1 109,03	976,06	1 059,03
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	11,52	9,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	22,05	55,56	66,85	83,80
Distribution unitaire sur résultat	0,00	7,29	7,40	19,70	14,28
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,797	0,758	0,054	0,00 (*)
Action R-co Valor Balanced P EUR en EUR					
Actif net	81 054 592,87	101 815 029,08	89 034 408,35	97 270 052,91	100 623 497,12
Nombre de titres	72 674,9952	865 250,5729	705 757,5252	869 728,0665	803 992,1271
Valeur liquidative unitaire	1 115,30	117,67	126,15	111,84	125,15
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,00	2,79	3,71	2,59	3,01
Capitalisation unitaire sur résultat	7,07	0,84	0,83	2,24	1,66
Action R-co Valor Balanced R EUR en EUR					
Actif net	112 237,61	112 156,29	2 166 509,23	1 659 692,35	1 721 983,26
Nombre de titres	10 000,0000	9 600,0000	175 323,1017	153 553,6942	144 296,9240
Valeur liquidative unitaire	11,22	11,68	12,36	10,81	11,93
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,03	0,27	0,36	0,25	0,28
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,06	-0,06	-0,08	0,06	0,00

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
FRESENIUS MEDICAL	EUR	32 568	1 236 281,28	0,25
TOTAL ALLEMAGNE			1 236 281,28	0,25
CANADA				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	113 094	5 640 724,36	1,14
BOMBARDIER INC-B	CAD	64 138	2 342 978,84	0,47
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	48 488	3 489 964,25	0,71
IVANHOE MINES	CAD	841 164	7 420 676,51	1,51
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	89 612	1 801 345,16	0,37
TECKMINCO	USD	74 082	2 834 785,81	0,58
TOTAL CANADA			23 530 474,93	4,78
CHINE				
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	1 900 902	1 487 533,08	0,30
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	USD	95 540	326 928,17	0,07
MOMO INC-SPON ADR	USD	189 656	1 193 236,95	0,24
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	57 676	3 826 096,30	0,78
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	846 100	3 467 482,25	0,70
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	184 083	6 000 840,84	1,22
TOTAL CHINE			16 302 117,59	3,31
ETATS-UNIS				
ALPHABET- A	USD	28 085	3 551 526,41	0,72
ALPHABET-C-	USD	23 346	2 978 456,33	0,60
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	USD	64 648	5 642 837,24	1,14
CITIGROUP	USD	65 506	3 050 403,87	0,62
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	16 855	2 653 710,77	0,54
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	14 365	2 727 093,79	0,56
MATCH GROUP INC	USD	40 690	1 344 484,68	0,27
MERCADOLIBRE	USD	4 912	6 988 099,83	1,42
Meta Platforms - A	USD	23 415	7 502 804,87	1,52
MORGAN STANLEY	USD	77 535	6 545 185,13	1,33
NEWMONT CORP	USD	142 787	5 350 069,19	1,09
PFIZER INC	USD	39 401	1 026 890,68	0,21
SCHLUMBERGER LTD	USD	83 331	3 925 718,77	0,79
SVB FINANCIAL GROUP	USD	11 850	355,08	0,00
THE WALT DISNEY	USD	56 280	4 600 118,77	0,93
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	141 307	7 876 043,99	1,60
UNION PACIFIC CORP	USD	18 118	4 028 554,89	0,82
TOTAL ETATS-UNIS			69 792 354,29	14,16
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	26 358	4 642 170,96	0,95
ALSTOM	EUR	236 332	2 878 523,76	0,58
CAPGEMINI SE	EUR	26 442	4 990 927,50	1,01
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	6 218	4 561 524,80	0,92
ORPEA	EUR	41 191 991	696 144,65	0,14
TOTAL FRANCE			17 769 291,67	3,60

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	778 020	6 818 921,49	1,39
JD.COM INC - CL A	HKD	4 754	62 003,30	0,01
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	2 794 207	3 686 412,85	0,75
STONECO LTD-A	USD	115 184	1 880 023,10	0,38
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	146 200	4 976 300,03	1,01
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	238 997	3 842 472,02	0,78
TOTAL ILES CAIMANS			21 266 132,79	4,32
IRLANDE				
MEDTRONIC PLC	USD	29 300	2 185 066,76	0,45
TOTAL IRLANDE			2 185 066,76	0,45
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	41 724	5 832 180,72	1,18
TOTAL PAYS-BAS			5 832 180,72	1,18
SUISSE				
ABB LTD	CHF	114 170	4 580 553,94	0,93
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	26 697	3 323 843,98	0,67
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	14 710	3 868 554,37	0,79
TOTAL SUISSE			11 772 952,29	2,39
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			169 686 852,32	34,44
TOTAL Actions et valeurs assimilées			169 686 852,32	34,44
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	1 000 000	357 149,71	0,07
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	2 200 000	1 638 125,47	0,33
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.6% 15-08-33	EUR	24 000 000	25 495 220,29	5,17
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	1 200 000	1 272 477,21	0,26
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	1 000 000	1 006 121,67	0,20
DEUTSCHE BK AUTRE V PERP	EUR	400 000	391 235,08	0,08
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.375% 28-08-26	EUR	2 700 000	2 711 651,98	0,55
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.026% 23-09-30	EUR	1 500 000	1 155 576,52	0,24
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	1 400 000	1 204 183,45	0,24
FRESENIUS SE 1.625% 08-10-27	EUR	1 200 000	1 141 683,25	0,23
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	2 500 000	2 605 958,61	0,53
HOCHTIEF AG 0.5% 03-09-27 EMTN	EUR	600 000	548 200,00	0,11
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	1 400 000	1 218 706,37	0,25
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	900 000	866 132,36	0,18
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	2 500 000	2 668 927,05	0,54
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	3 100 000	2 352 595,93	0,48
TOTAL ALLEMAGNE			46 633 944,95	9,46
AUSTRALIE				
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.375% 24-05-33	EUR	2 100 000	2 295 512,01	0,46
TOTAL AUSTRALIE			2 295 512,01	0,46
AUTRICHE				
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	3 900 000	3 377 864,16	0,69
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	800 000	591 035,58	0,12

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
POSAV 5.375% PERP	EUR	1 900 000	1 914 103,99	0,38
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	1 600 000	1 515 659,41	0,31
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	900 000	917 051,83	0,19
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	3 000 000	2 814 022,30	0,57
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	1 700 000	1 823 013,53	0,37
TOTAL AUTRICHE			12 952 750,80	2,63
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	2 400 000	1 923 026,36	0,39
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	1 300 000	1 043 794,93	0,22
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 400 000	2 043 093,11	0,41
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	2 600 000	2 696 691,16	0,55
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	1 500 000	1 589 134,73	0,32
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	2 400 000	1 900 573,38	0,38
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	2 000 000	1 792 493,42	0,36
TOTAL BELGIQUE			12 988 807,09	2,63
BERMUDES				
FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT 2.5% 04-11-26	EUR	1 700 000	1 648 274,71	0,33
TOTAL BERMUDES			1 648 274,71	0,33
ESPAGNE				
ABERTIS INFRA 2.375% 27-09-27	EUR	2 000 000	1 964 848,58	0,40
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	1 500 000	1 606 094,71	0,32
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 400 000	1 269 147,66	0,27
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	1 300 000	1 284 370,70	0,26
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCOMI 1.75% 22-07-26	EUR	1 000 000	909 014,34	0,19
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	2 000 000	1 872 592,51	0,38
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	2 600 000	2 922 833,03	0,59
TOTAL ESPAGNE			11 828 901,53	2,41
ETATS-UNIS				
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	EUR	1 000 000	1 044 570,28	0,21
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	2 150 000	2 236 854,01	0,46
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	2 500 000	2 369 238,59	0,49
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.85% 26-02-26	EUR	1 000 000	957 497,47	0,19
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	2 350 000	2 515 821,78	0,51
VIATRIS 2.25% 22-11-24	EUR	700 000	690 092,88	0,14
TOTAL ETATS-UNIS			9 814 075,01	2,00
FINLANDE				
CITYCON OYJ 4.496% PERP	EUR	300 000	248 716,83	0,05
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	2 000 000	1 955 288,89	0,39
TOTAL FINLANDE			2 204 005,72	0,44
FRANCE				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	1 600 000	1 534 065,88	0,31
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 100 000	2 490 847,41	0,50
ALTAREIT 2.875% 02-07-25	EUR	2 600 000	2 538 346,47	0,52
AUCHAN 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 000 937,05	0,21
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	2 800 000	2 922 120,78	0,59
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	2 000 000	1 848 718,08	0,37
CA 2.8% 27-01-26 EMTN	EUR	500 000	493 709,46	0,10
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	600 000	502 566,56	0,11

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	1 650 000	1 625 936,90	0,33
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28-11-29	EUR	500 000	483 688,93	0,10
EDF 2.625% PERP	EUR	1 000 000	905 741,80	0,19
EDF 4.0% PERP	EUR	2 000 000	2 008 190,71	0,40
FINANCIERE APSYS 7.0% 06-10-27	EUR	600 000	619 909,11	0,13
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	3 100 000	3 060 747,90	0,62
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	1 600 000	1 693 044,20	0,34
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	1 900 000	1 547 369,50	0,32
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 900 000	1 899 282,20	0,38
LA FINANCIERE ATALIAN 4.0% 15-05-24	EUR	200 000	161 084,67	0,03
MERCIALYS 1.8% 27-02-26	EUR	800 000	777 874,14	0,16
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	1 200 000	1 125 325,87	0,22
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	2 500 000	2 277 242,49	0,47
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	2 000 000	1 851 755,90	0,37
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	1 400 000	1 227 006,02	0,25
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	2 900 000	2 647 344,16	0,54
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	2 400 000	2 412 806,62	0,49
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	1 000 000	985 172,38	0,20
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	3 000 000	3 054 087,13	0,62
TOTAL FRANCE			43 694 922,32	8,87
HONGRIE				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 400 000	1 467 999,38	0,30
TOTAL HONGRIE			1 467 999,38	0,30
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	1 900 000	1 856 631,20	0,38
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	550 000	516 542,07	0,10
BK IRELAND GROUP 1.0% 25-11-25	EUR	1 500 000	1 462 905,86	0,30
GE CAP EU 3.65% 23-08-32 EMTN	EUR	2 000 000	2 060 257,32	0,42
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	1 650 000	1 672 745,88	0,34
PART IREL FIN 1.25% 15-09-26	EUR	2 800 000	2 658 759,13	0,54
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	1 750 000	1 840 487,14	0,37
TOTAL IRLANDE			12 068 328,60	2,45
ITALIE				
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	1 100 000	1 005 451,48	0,20
AUTOSTRAD PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	3 000 000	2 766 643,03	0,57
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	2 000 000	1 960 703,55	0,39
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	2 000 000	2 170 450,14	0,44
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	1 750 000	1 890 190,82	0,38
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	3 000 000	2 945 551,64	0,60
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	1 000 000	1 024 173,91	0,21
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	2 100 000	2 287 657,58	0,46
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	2 300 000	2 160 060,75	0,44
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	1 100 000	1 184 815,32	0,24
ENI 2.0% PERP	EUR	2 150 000	1 994 137,51	0,41
ENI 2.625% PERP	EUR	1 000 000	986 770,82	0,20
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	1 100 000	1 025 002,57	0,21
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	3 000 000	3 372 769,93	0,69
INTE 6.375% PERP	EUR	1 000 000	975 983,05	0,20

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	2 800 000	2 519 343,38	0,51
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 23-04-25	EUR	650 000	632 419,52	0,13
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% PERP	EUR	1 000 000	995 482,27	0,20
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	1 000 000	966 137,14	0,20
UNICREDIT 4.875% 20-02-29 EMTN	EUR	500 000	521 014,52	0,10
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	1 000 000	987 557,60	0,20
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	550 000	587 439,58	0,11
TOTAL ITALIE			34 959 756,11	7,09
JERSEY				
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE 3.625% PERP	EUR	2 500 000	1 154 594,06	0,23
G CITY EUROPE 4.25% 11-09-25	EUR	1 050 000	975 468,59	0,20
TOTAL JERSEY			2 130 062,65	0,43
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	1 150 000	996 204,56	0,20
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	1 000 000	965 866,64	0,20
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	2 450 000	2 562 299,36	0,52
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1 200 000	1 081 360,03	0,22
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	600 000	605 512,50	0,12
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 2.2% 24-07-25	EUR	1 100 000	1 064 742,60	0,22
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	1 200 000	939 139,56	0,19
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	1 200 000	1 112 857,93	0,22
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-12-26	EUR	1 000 000	937 208,77	0,19
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	2 500 000	2 480 362,67	0,51
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	2 000 000	1 830 107,60	0,37
TOTAL LUXEMBOURG			14 575 662,22	2,96
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 431 866,76	0,49
TOTAL MEXIQUE			2 431 866,76	0,49
NORVEGE				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 248 110,25	0,46
TOTAL NORVEGE			2 248 110,25	0,46
PAYS-BAS				
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	1 900 000	2 048 210,54	0,41
ATF NETHERLANDS BV EUSA5+4.375% PERP	EUR	1 200 000	613 276,08	0,13
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	650 000	513 133,76	0,10
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	2 800 000	2 770 798,75	0,56
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	1 250 000	1 020 389,34	0,20
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	1 000 000	905 520,98	0,19
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15-07-25	EUR	2 000 000	1 902 164,32	0,39
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2 600 000	2 475 619,20	0,50
ENEL FINANCE INTL NV 0.0% 17-06-27	EUR	5 000 000	4 511 100,00	0,91
JAB HOLDINGS BV 1.0% 20-12-27	EUR	1 000 000	919 947,51	0,18
PPF ARENA 1 BV 3.125% 27-03-26	EUR	1 000 000	1 007 347,87	0,21
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 430 911,36	0,30
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	1 550 000	1 329 940,34	0,27
VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV 6.75% PERP	EUR	500 000	483 442,50	0,09
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	1 800 000	1 608 533,21	0,33
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	2 500 000	2 392 550,20	0,49

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL PAYS-BAS			25 932 885,96	5,26
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 745 009,84	0,35
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	2 000 000	2 130 301,64	0,44
TOTAL POLOGNE			3 875 311,48	0,79
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CE ENERGY AS 1.659% 26-04-24	EUR	2 500 000	2 493 819,06	0,50
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	1 800 000	1 924 869,39	0,39
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			4 418 688,45	0,89
ROYAUME-UNI				
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	1 300 000	1 281 235,25	0,26
BRITISH AMERICAN TOBAC 3.0% PERP	EUR	3 000 000	2 689 631,31	0,55
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	2 000 000	1 883 272,60	0,38
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	1 000 000	1 072 202,16	0,22
TOTAL ROYAUME-UNI			6 926 341,32	1,41
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	2 200 000	2 232 388,67	0,45
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	2 000 000	2 069 441,97	0,43
TOTAL SLOVENIE			4 301 830,64	0,88
SUEDE				
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2 100 000	1 646 216,11	0,33
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	650 000	564 390,86	0,11
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	1 500 000	662 143,13	0,14
HEIMSTADEN AB 6.75% PERP	EUR	900 000	255 083,24	0,04
HOIST FINANCE AB	EUR	600 000	581 122,13	0,12
INTRUM AB 3.5% 15-07-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 303 475,00	0,27
TOTAL SUEDE			5 012 430,47	1,01
SUISSE				
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	600 000	556 829,30	0,12
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	1 600 000	1 537 923,07	0,31
ZURCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	1 700 000	1 637 271,16	0,33
TOTAL SUISSE			3 732 023,53	0,76
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			268 142 491,96	54,41
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			268 142 491,96	54,41
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
FRANCE TREASURY BILL ZCP 210224	EUR	3 200 000	3 182 441,94	0,65
FRANCE TREASURY BILL ZCP 240124	EUR	3 200 000	3 191 739,70	0,65
FRENCH REPUBLIC ZCP 07-02-24	EUR	2 500 000	2 490 031,13	0,50
FRENCH REPUBLIC ZCP 10-01-24	EUR	6 400 000	6 392 746,29	1,30
TOTAL FRANCE			15 256 959,06	3,10
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			15 256 959,06	3,10
TOTAL Titres de créances			15 256 959,06	3,10
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
R-CO CONVICTION SUBFIN I	EUR	3 150	3 001 509,00	0,60
R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	EUR	2 000	2 115 980,00	0,43
RMM COURT TERME C	EUR	5 151	20 828 686,62	4,23
TOTAL FRANCE			25 946 175,62	5,26
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			25 946 175,62	5,26
TOTAL Organismes de placement collectif			25 946 175,62	5,26
Instruments financier à terme				
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-12 000 000	-236 638,53	-0,05
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-21 000 000	-414 117,43	-0,08
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-12 000 000	-236 638,53	-0,05
TOTAL Credit Default Swap			-887 394,49	-0,18
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-887 394,49	-0,18
TOTAL Instruments financier à terme			-887 394,49	-0,18
Créances			2 749 534,74	0,56
Dettes			-512 608,31	-0,10
Comptes financiers			12 377 206,66	2,51
Actif net			492 759 217,56	100,00

Action R-co Valor Balanced D EUR	EUR	767 440,1701	112,87
Action R-co Valor Balanced PB EUR	EUR	116 815,8000	1 059,03
Action R-co Valor Balanced R EUR	EUR	144 296,9240	11,93
Action R-co Valor Balanced F EUR	EUR	395 630,8557	119,26
Action R-co Valor Balanced P EUR	EUR	803 992,1271	125,15
Action R-co Valor Balanced C EUR	EUR	1 089 312,1834	122,00

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-co Valor Balanced D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	84 418,42	EUR	0,11	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	422 092,10	EUR	0,55	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	245 580,847	EUR	0,32	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	1 496 508,33	EUR	1,95	EUR
TOTAL	2 248 599,697	EUR	2,93	EUR

Décomposition du coupon : Action R-co Valor Balanced PB EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	132 001,84	EUR	1,13	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	596 928,74	EUR	5,11	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	939 199,04	EUR	8,04	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	1 051 342,20	EUR	9,00	EUR
TOTAL	2 719 471,82	EUR	23,28	EUR

R-co

Société d'investissement à capital variable
Siège social 29, avenue de Messine, 75008 Paris
844 443 390 RCS Paris

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE Exercice clos le 29 décembre 2023

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte, conformément aux textes légaux et réglementaires et aux statuts sociaux, pour vous rendre compte d'une part, de l'activité de votre société au cours de l'exercice écoulé et, d'autre part, soumettre à votre approbation la modification des Statuts.

Du ressort de l'Assemblée Générale Ordinaire

I - DEVELOPPEMENT JURIDIQUE

A/ Approbation des comptes

La SICAV R-co est constituée de seize (16) compartiments, à savoir :

- R-co VALOR BALANCED
- R-co THEMATIC REAL ESTATE
- R-co THEMATIC GOLD MINING
- R-co THEMATIC SILVER PLUS
- RMM STRATEGIE MODEREE
- RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE
- RMM STRATEGIE DYNAMIQUE
- R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES
- R-co CONVICTION CREDIT EURO
- R-co CONVICTION CREDIT SD EURO
- R- co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION
- R-co CONVICTION CLUB
- R-co CONVICTION EQUITY VALUE EURO
- RMM ACTIONS USA
- R-co CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO
- R-co 4CHANGE GREEN BONDS

La SICAV R-co est tenue d'établir des comptes agrégés.

Conformément à la Loi, nous soumettons à votre approbation les comptes agrégés ainsi que les comptes annuels de chaque compartiment de l'exercice clos le 29 décembre 2023, les conclusions sur les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce ainsi que le quitus aux Administrateurs.

I. Comptes agrégés de la SICAV au 29 décembre 2023 :

Le résultat agrégé de l'exercice clos le 29 décembre 2023 s'élève à la somme de 94.125.439,63 €.

Le total du bilan agrégé s'élève à 6.315.160.489,50 €.

II. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co VALOR BALANCED

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 5.155.257,03 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	7 322,20
Résultat	5 155 257,03
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	5 162 579,23

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	12 372 846,94
Plus et moins-values nettes de l'exercice	11 983 054,20
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	24 355 901,14

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 143 422,45
Total	1 143 422,45

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced D EUR	
Affectation	
Distribution	752 091,37
Report à nouveau de l'exercice	7 294,47
Capitalisation	0,00
Total	759 385,84
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	767 440,1701
Distribution unitaire	0,98
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	49 712,17

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	249 434,56
Total	249 434,56

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced PB EUR	
Affectation	
Distribution	1 668 129,62
Report à nouveau de l'exercice	430,36
Capitalisation	0,00
Total	1 668 559,98
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	116 815,8000
Distribution unitaire	14,28
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	70 996,80

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 340 864,76
Total	1 340 864,76

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	911,64
Total	911,64

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	3 214 506,86
Total	3 214 506,86

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced D EUR	
Affectation	
Distribution	1 496 508,33
Plus et moins-values nettes non distribuées	5 191 140,25
Capitalisation	0,00
Total	6 687 648,58
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	767 440,1701
Distribution unitaire	1,95

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	1 143 416,55
Total	1 143 416,55

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced PB EUR	
Affectation	
Distribution	1 051 342,20
Plus et moins-values nettes non distribuées	9 789 614,51
Capitalisation	0,00
Total	10 840 956,71
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	116 815,8000
Distribution unitaire	9,00

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	2 427 533,65
Total	2 427 533,65

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	41 838,79
Total	41 838,79

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	Actions D EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	0,29 € au titre du résultat 0,41 € au titre des plus- values nettes réalisées	0,29 €	- 0,41 €
2021	0,20 € au titre du résultat 0,85 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2022	1,57 € au titre du résultat 1,34 € au titre des plus- values nettes réalisées		

Exercice	Actions PB EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	7,29 € au titre du résultat	6,49 €	0,80 €
2021	7,40 € au titre du résultat		
2022	19,70 € au titre du résultat 11,52 € au titre des plus-values nettes réalisées		

Au titre de l'exercice 2023, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions :

- R-co VALOR BALANCED D EUR :

- 0,98 €/action au titre du résultat
- 1,95 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

- R-co VALOR BALANCED PB EUR :

- 14,28 €/action au titre du résultat
- 9,00 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

Et ce dans le respect des délais légaux et réglementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

III. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co THEMATIC REAL ESTATE

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 6.856.732,48 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	69,97
Résultat	6 856 732,48
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	6 856 802,45

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	3 059 446,84
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-6 675 263,34
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	-3 615 816,50

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	474 329,69
Total	474 329,69

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	76 860,13
Total	76 860,13

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	
Affectation	
Distribution	70 127,12
Report à nouveau de l'exercice	43,17
Capitalisation	0,00
Total	70 170,29
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	7 005,7060
Distribution unitaire	10,01
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	7 146,04

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	322 308,34
Total	322 308,34

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 282 934,29
Total	1 282 934,29

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 208 401,69
Total	3 208 401,69

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	
Affectation	
Distribution	1 381 609,17
Report à nouveau de l'exercice	1,20
Capitalisation	0,00
Total	1 381 610,37
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	390,7100
Distribution unitaire	3 536,15
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	79 069,80

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	40 187,65
Total	40 187,65

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-775 422,99
Total	-775 422,99

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-80 380,42
Total	-80 380,42

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	
Affectation	
Distribution	23 329,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	39 335,03
Capitalisation	0,00
Total	62 664,03
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	7 005,7060
Distribution unitaire	3,33

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-509 093,47
Total	-509 093,47

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-1 118 144,85
Total	-1 118 144,85

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-2 796 290,70
Total	-2 796 290,70

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	
Affectation	
Distribution	165 274,24
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 484 367,18
Capitalisation	0,00
Total	1 649 641,42
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	390,7100
Distribution unitaire	423,01

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-48 789,52
Total	-48 789,52

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	Actions D EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	12,44 €	12,44 €	0
2021	12,53 € au titre du résultat 6,79 € au titre de la plus-value	12,53 €	0
2022	5,66 € au titre du résultat 11,62 € au titre de la plus-value		
Exercice	Actions ID EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	3.458,61 €	3.458,61 €	
2021	3.560,71 € au titre du résultat 946,23 € au titre de la plus-value		
2022	5.075,42 € au titre du résultat		
Exercice	Actions S EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	30,04 €	30,04 €	0

Au titre de l'exercice 2023, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions :

- R-co THEMATIC REAL ESTATE D :
 - 10,01 €/action au titre du résultat
 - 3,33 €/action au titre des plus-values nettes réalisées
- R-co THEMATIC REAL ESTATE ID :
 - 3.536,15 €/action au titre du résultat
 - 423,01 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

Et ce dans le respect des délais légaux et réglementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

IV. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co THEMATIC GOLD MINING

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat déficitaire de 1.455.759,59 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	-1 455 759,59
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	-1 455 759,59

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	10 839 194,47
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	10 839 194,47

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-1 455 759,59
Total	-1 455 759,59

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	10 839 194,47
Total	10 839 194,47

V. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co THEMATIC SILVER PLUS

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 1.127.064,90 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	1 127 064,90
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	1 127 064,90

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	11 990 741,04
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	11 990 741,04

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	252 163,32
Total	252 163,32

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	551 221,77
Total	551 221,77

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	825,35
Total	825,35

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	322 854,46
Total	322 854,46

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	4 207 680,17
Total	4 207 680,17

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	5 812 691,50
Total	5 812 691,50

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	9 699,46
Total	9 699,46

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	1 960 669,91
Total	1 960 669,91

VI. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment RMM STRATEGIE MODEREE

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 134,90 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	134,90
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	134,90

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	211 317,50
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	211 317,50

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	134,90
Total	134,90

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	0,00

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	211 317,50
Total	211 317,50

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	0,00
Total	0,00

VII. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat déficitaire de 76.812,54 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	-76 812,54
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	-76 812,54

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 873 275,21
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	-1 873 275,21

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-76 741,02
Total	-76 741,02

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-71,52
Total	-71,52

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-1 871 532,19
Total	-1 871 532,19

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-1 743,02
Total	-1 743,02

VIII. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat déficitaire de 85.480,00 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	-85 480,00
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	-85 480,00

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-813 320,50
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	-813 320,50

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-85 480,00
Total	-85 480,00

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-813 320,50
Total	-813 320,50

IX. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITES

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 12.767.416,73 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	12 767 416,73
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	12 767 416,73

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 197 997,45
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	-5 197 997,45

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	28 077,75
Total	28 077,75

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 423 808,19
Total	5 423 808,19

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-992,21
Total	-992,21

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	7 225 340,73
Total	7 225 340,73

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	134,67
Total	134,67

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 036,08
Total	4 036,08

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	87 011,52
Total	87 011,52

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	7 180,08
Total	7 180,08

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-2 293 423,16
Total	-2 293 423,16

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	346,64
Capitalisation	0,00
Total	346,64

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-2 714 389,66
Total	-2 714 389,66

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-173,98
Total	-173,98

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	816,60
Total	816,60

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-198 353,97
Total	-198 353,97

X. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co CONVICTION CREDIT EURO

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 40.755.263,29 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	1 085,62
Résultat	40 755 263,29
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	40 756 348,91

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 124 293,83
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	2 124 293,83

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,04
Total	0,04

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	9 099 961,02
Total	9 099 961,02

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	11 784,93
Total	11 784,93

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	
Affectation	
Distribution	78 775,87
Report à nouveau de l'exercice	76,11
Capitalisation	0,00
Total	78 851,98
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	17 662,7507
Distribution unitaire	4,46
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	999 334,67
Total	999 334,67

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	475 394,20
Total	475 394,20

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	19 316 743,75
Total	19 316 743,75

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	
Affectation	
Distribution	826 016,04
Report à nouveau de l'exercice	3,40
Capitalisation	0,00
Total	826 019,44
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	429,3669
Distribution unitaire	1 923,80
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	29 727,61
Total	29 727,61

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	
Affectation	
Distribution	874 494,23
Report à nouveau de l'exercice	252,59
Capitalisation	0,00
Total	874 746,82
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	50 519,5974
Distribution unitaire	17,31
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	
Affectation	
Distribution	1 790 365,47
Report à nouveau de l'exercice	171,40
Capitalisation	0,00
Total	1 790 536,87
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	103 429,5475
Distribution unitaire	17,31
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	109 865,44
Total	109 865,44

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	6 431 638,55
Total	6 431 638,55

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	386 698,78
Total	386 698,78

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	136 709,05
Total	136 709,05

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	188 335,76
Total	188 335,76

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	2 395,11
Total	2 395,11

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	364 868,99
Total	364 868,99

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	10 318,88
Total	10 318,88

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	
Affectation	
Distribution	2 826,04
Plus et moins-values nettes non distribuées	292,38
Capitalisation	0,00
Total	3 118,42
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	17 662,7507
Distribution unitaire	0,16

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	44 919,65
Total	44 919,65

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	553 781,12
Total	553 781,12

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	643 803,04
Total	643 803,04

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	
Affectation	
Distribution	8 329,72
Plus et moins-values nettes non distribuées	18 767,37
Capitalisation	0,00
Total	27 097,09
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	429,3669
Distribution unitaire	19,40

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	852,62
Total	852,62

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	
Affectation	
Distribution	4 546,76
Plus et moins-values nettes non distribuées	25 566,78
Capitalisation	0,00
Total	30 113,54
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	50 519,5974
Distribution unitaire	0,09

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	61 258,61
Capitalisation	0,00
Total	61 258,61

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	138 261,69
Total	138 261,69

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	224 863,61
Total	224 863,61

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	134 171,38
Total	134 171,38

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	7 608,22
Total	7 608,22

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-123 138,14
Total	-123 138,14

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	Actions D EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	4,47 €	-	1,19 €
2021	4,07 €		
2022	3,86 €		
Exercice	Actions ID EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	1.972,34 €	-	521,74 €
2021	1.832,49 €		
2022	1.716,79 €		
Exercice	Actions PB EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	17,55 €	-	17,55 €
2021	16,31 €		
2022	15,24 €		
Exercice	Actions MF EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	17,66 €	-	17,66 €
2021	16,42 €		
2022	15,33 €		

Au titre de l'exercice 2023, nous vous proposons de procéder aux détachements des dividendes suivants :

R-co Conviction Crédit Euro D EUR :

- 4,46 €/action au titre du résultat
- 0,16 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-co Conviction Crédit Euro ID EUR :

- 1.923,80 €/action au titre du résultat
- 19,40 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-co Conviction Crédit Euro MF EUR :

- 17,31 €/action au titre du résultat
- 0,09 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-co Conviction Crédit Euro PB EUR :

- 17,31 €/action au titre du résultat

et ce dans le respect des délais légaux et réglementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

XI. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co CONVICTION CREDIT SD EURO

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 8.343.327,98 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	6 227,76
Résultat	8 343 327,98
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	8 349 555,74

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-6 331 998,01
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	-6 331 998,01

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 851 884,84
Total	3 851 884,84

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	
Affectation	
Distribution	1 779 642,45
Report à nouveau de l'exercice	8 112,51
Capitalisation	0,00
Total	1 787 754,96
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	1 028 695,055920
Distribution unitaire	1,73
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	
Affectation	
Distribution	235 970,45
Report à nouveau de l'exercice	1,07
Capitalisation	0,00
Total	235 971,52
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	116,4918
Distribution unitaire	2 025,64
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 473 944,42
Total	2 473 944,42

Au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	Actions D EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	0,13 €	-	0,03 €
2021	0,12 €		
2022	1,33 €		
Exercice	Actions MF EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	11,81 €	-	11,81 €
Exercice	Actions ID EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	220,73 €		

Au titre de l'exercice 2023, nous vous proposons de procéder aux détachements des dividendes suivants :

R-co Conviction Crédit SD Euro D EUR : 1,73 €/action
R-co Conviction Crédit SD Euro ID EUR : 2.025,64 €/action

et ce dans le respect des délais légaux et réglementaires

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-3 070 887,45
Total	-3 070 887,45

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-1 424 454,85
Total	-1 424 454,85

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-159 997,54
Total	-159 997,54

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-1 676 658,17
Total	-1 676 658,17

XII. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 328.959,37 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	27,62
Résultat	328 959,37
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	328 986,99

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-715 896,29
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	-715 896,29

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	197 031,66
Total	197 031,66

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	
Affectation	
Distribution	3 449,80
Report à nouveau de l'exercice	14,32
Capitalisation	0,00
Total	3 464,12
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	3 593,5382
Distribution unitaire	0,96
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	230,52

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	62 990,70
Total	62 990,70

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 082,26
Total	5 082,26

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	
Affectation	
Distribution	52 448,07
Report à nouveau de l'exercice	2,26
Capitalisation	0,00
Total	52 450,33
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	3 914,0353
Distribution unitaire	13,40
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	2 197,00

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 719,31
Total	5 719,31

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 248,61
Total	2 248,61

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-415 428,05
Total	-415 428,05

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-7 325,25
Total	-7 325,25

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-196 528,83
Total	-196 528,83

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-4 879,36
Total	-4 879,36

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-69 877,02
Total	-69 877,02

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-8 410,00
Total	-8 410,00

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-13 447,78
Total	-13 447,78

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	Actions D EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	0.50 € au titre du résultat 0.06 € au titre des plus-values nettes réalisées	0.50 € -	- 0.06
2021	0,29 € au titre du résultat 0,29 € au titre des plus-values nettes réalisées	-	
2023	0.67 € au titre du résultat		
Exercice	Actions MF EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	4.87 € au titre du résultat	4.87 €	-
2021	9,88 € au titre du résultat	-	-
2023	10,95 € au titre du résultat		

Au titre de l'exercice 2023, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende suivant :

R-co 4Change Moderate Allocation MF EUR :

- 13,40 €/action au titre du résultat

R-co 4Change Moderate Allocation D EUR :

- 0,96 €/action au titre du résultat

Et ce dans le respect des délais légaux et réglementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

XIII. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co CONVICTION CLUB

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 3.463.723,34 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	261,82
Résultat	3 463 723,34
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	3 463 985,16

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	2 277 825,90
Plus et moins-values nettes de l'exercice	6 172 528,76
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	8 450 354,66

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	
Affectation	
Distribution	3,19
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	3,19
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	1,0000
Distribution unitaire	3,19
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,16

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	886 623,28
Total	886 623,28

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	301 508,17
Total	301 508,17

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	
Affectation	
Distribution	79 225,11
Report à nouveau de l'exercice	327,05
Capitalisation	0,00
Total	79 552,16
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	44 013,95130
Distribution unitaire	1,80
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	6 907,77

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	557 180,01
Total	557 180,01

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	
Affectation	
Distribution	1 561 284,76
Report à nouveau de l'exercice	557,32
Capitalisation	0,00
Total	1 561 842,08
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	66 381,1549
Distribution unitaire	23,52
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	99 678,42

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	
Affectation	
Distribution	50 703,95
Report à nouveau de l'exercice	47,43
Capitalisation	0,00
Total	50 751,38
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	6 459,1021
Distribution unitaire	7,85
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	8 326,19

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	26 455,68
Total	26 455,68

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	69,21
Total	69,21

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	236,08
Capitalisation	0,00
Total	236,08
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	1,0000
Distribution unitaire	0,00

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	1 726 096,26
Total	1 726 096,26

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	503 967,58
Total	503 967,58

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	
Affectation	
Distribution	19 806,28
Plus et moins-values nettes non distribuées	333 483,08
Capitalisation	0,00
Total	353 289,36
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	44 013,95130
Distribution unitaire	0,45

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	1 490 502,48
Total	1 490 502,48

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	4 308 696,89
Capitalisation	0,00
Total	4 308 696,89
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	66 381,1549
Distribution unitaire	0,00

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	
Affectation	
Distribution	15 953,98
Plus et moins-values nettes non distribuées	13 683,00
Capitalisation	0,00
Total	29 636,98
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	6 459,1021
Distribution unitaire	2,47

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	37 635,93
Total	37 635,93

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	293,10
Total	293,10

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	Actions CD EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	0,41 € au titre du résultat 0,74 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2021	1.67 € au titre du résultat		
2022	2,57 €/action au titre du résultat 0,02 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		

Exercice	Actions D EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	0,15 € au titre du résultat 0,98 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2021	1,29 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2022	0,35 €/action au titre du résultat 0,81 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
Exercice	Actions MF EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	6,79 € au titre du résultat 3,84 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2021	1,03 € au titre du résultat 11,21 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2023	8,58 €/action au titre du résultat 2,42 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		

Au titre de l'exercice 2023, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende suivant :

R-CO CONVICTION CLUB CD EUR :

- 3,19 €/action au titre du résultat

R-CO CONVICTION CLUB D EUR :

- 1,80 €/action au titre du résultat
- 0,45 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-CO CONVICTION CLUB MF EUR :

- 23,52 €/action au titre du résultat

R-CO CONVICTION CLUB PB EUR :

- 7,85 €/action au titre du résultat
- 2,47 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

XIV. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co CONVICTION EQUITY VALUE EURO

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 15.259.793,95 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	25,64
Résultat	15 259 793,95
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	15 259 819,59

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	2 844 279,56
Plus et moins-values nettes de l'exercice	21 077 539,73
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	23 921 819,29

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 748 117,89
Total	3 748 117,89

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 201 486,31
Total	3 201 486,31

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	127 499,56
Total	127 499,56

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	
Affectation	
Distribution	698 332,57
Report à nouveau de l'exercice	0,19
Capitalisation	0,00
Total	698 332,76
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	171,5000
Distribution unitaire	4 071,91
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	87 914,54

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	6 057 649,93
Total	6 057 649,93

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	34 069,76
Total	34 069,76

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	
Affectation	
Distribution	162 108,06
Report à nouveau de l'exercice	12,93
Capitalisation	0,00
Total	162 120,99
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	5 611,2171
Distribution unitaire	28,89
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	21 679,13

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	
Affectation	
Distribution	14 131,09
Report à nouveau de l'exercice	4,23
Capitalisation	0,00
Total	14 135,32
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	557,0000
Distribution unitaire	25,37
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	1 879,38

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 216 407,07
Total	1 216 407,07

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	6 093 144,26
Total	6 093 144,26

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	4 473 353,34
Total	4 473 353,34

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	252 047,39
Total	252 047,39

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	3 502 682,94
Capitalisation	0,00
Total	3 502 682,94

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	7 537 781,85
Total	7 537 781,85

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	31 449,55
Total	31 449,55

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	
Affectation	
Distribution	5 330,66
Plus et moins-values nettes non distribuées	418 019,62
Capitalisation	0,00
Total	423 350,28
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	5 611,2171
Distribution unitaire	0,95

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	
Affectation	
Distribution	406,61
Plus et moins-values nettes non distribuées	18 178,82
Capitalisation	0,00
Total	18 585,43
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	557,0000
Distribution unitaire	0,73

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	1 589 424,25
Total	1 589 424,25

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	Actions MF EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	9,32 € au titre du résultat 9,15 € au titre des plus-values nettes réalisées	9.32 € -	- 9,15 €
2021	12,51 € au titre du résultat 8,14 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2022	24,57 €/action au titre du résultat 0,92 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
Exercice	Actions ID EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	1.449,77 € au titre du résultat 978,34 € au titre des plus-values nettes réalisées	1.449,77 € -	- 978,34 €
2021	1.875,25 € au titre du résultat 849,65 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2022	3.505,31 €/action au titre du résultat		
Exercice	Actions PB EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	27,10 €/action au titre du résultat		

Au titre de l'exercice 2023, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende suivant :

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR :

- 28,89 €/action au titre du résultat
- 0,95 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR :

- 4.071,91 €/action au titre du résultat

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR :

- 25,37 €/action au titre du résultat
- 0,73 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

Et ce dans le respect des délais légaux et réglementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

XV. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment RMM ACTIONS USA

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat déficitaire de 127.067,84 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	-127 067,84
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	-127 067,84

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 968 675,42
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	3 968 675,42

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action RMM ACTIONS USA C	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-68 180,75
Total	-68 180,75

	29/12/2023
Action RMM ACTIONS USA H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-58 887,09
Total	-58 887,09

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Action RMM ACTIONS USA C	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	2 921 201,63
Total	2 921 201,63

	29/12/2023
Action RMM ACTIONS USA H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	1 047 473,79
Total	1 047 473,79

Nous vous rappelons qu'au cours des exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	Actions MF USD Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	9,84 € au titre du résultat	9.84 €	-
2021	10,56 € au titre du résultat 4,93 € au titre des plus-values nettes réalisées		

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

XVI. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 1.407.248,01 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	1 407 248,01
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	1 407 248,01

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	15 949 221,85
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	15 949 221,85

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	904 660,94
Total	904 660,94

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	498 610,31
Total	498 610,31

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 976,76
Total	3 976,76

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	12 093 748,72
Total	12 093 748,72

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	3 833 058,51
Total	3 833 058,51

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	22 414,62
Total	22 414,62

XVII. Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co 4CHANGE GREEN BONDS

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 405.637,62 €.

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,01
Résultat	405 637,62
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	405 637,63

2. Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 498 306,04
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	-5 498 306,04

Nous vous proposons d'affecter les sommes distribuables de la façon suivante :

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	83 673,88
Total	83 673,88

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	
Affectation	
Distribution	1,15
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	1,15
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	1,0000
Distribution unitaire	1,15
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	42 228,83
Total	42 228,83

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	
Affectation	
Distribution	2 420,68
Report à nouveau de l'exercice	41,53
Capitalisation	0,00
Total	2 462,21
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	5 150,3891
Distribution unitaire	0,47
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	277 271,56
Total	277 271,56

2. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins values nettes

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-1 324 373,54
Total	-1 324 373,54

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-15,94
Total	-15,94

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-515 664,24
Total	-515 664,24

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-36 042,27
Total	-36 042,27

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-3 622 210,05
Total	-3 622 210,05

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	Actions D EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	0,06 € au titre du résultat	0,06 €	-
2021	0,43 € au titre du résultat		
2022	0,70 €/action au titre du résultat		

Au titre de l'exercice 2023, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende suivant :

R-co 4 Change Green Bonds D EUR :

- 1,15 €/action au titre du résultat

R-co 4 Change Green Bonds PB EUR :

- 0,47 €/action au titre du résultat

Et ce dans le respect des délais légaux et réglementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

B/ Situation des mandats des administrateurs

Aucun mandat d'administrateur n'arrive à échéance à l'issue de la prochaine assemblée générale. La composition du conseil d'administration est inchangée.

C/ Situation du mandat du Commissaire aux Comptes

Le mandat de Commissaire aux Comptes de la société DELOITTE Associé arrivant à échéance à l'issue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire

Il sera proposé aux Membres du Conseil d'administration de renouveler ce mandat pour une durée de six ans soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le dernier jour de bourse du mois de décembre 2029.

D/ Rapport sur le gouvernement d'entreprise (article L 225-37 du Code de Commerce)

1/ Liste des mandats et fonctions des mandataires de la SICAV

Un courrier a été envoyé aux administrateurs afin de les informer de leur obligation de déclarer l'ensemble de leurs mandats.

Pierre LECCE

- Président Directeur Général et Administrateur de la SICAV R-Co
- Président Directeur Général et Administrateur de la SICAV R-Co 2
- Président Directeur Général et Administrateur de la SICAV Global Challenges Sicav
- Président Directeur Général et Administrateur de la SICAV R-co Dynamic Tap
- Gérant de Rothschild & Co Asset Management, Société en Commandite Simple
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Elan Orchestra
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Cap Business
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Evergreen Fund
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV ALM Investissements (jusqu'au 14 février 2023)
- Administrateur de la SICAV Essor USA Opportunities
- Administrateur de la SICAV Belge R-co WM RDT-DBI (Belgique)
- Administrateur de la SICAV Hera (Luxembourg)
- Administrateur de la SICAV R-co LUX (à compter du 15 septembre 2023)

Vincent RASCLARD

- Directeur Général Délégué et Administrateur de la SICAV R-co
- Directeur Général Délégué et Administrateur de la SICAV R-co 2

Charles-Henry BLADIER

- Administrateur de la SICAV R-co
- Administrateur de la SICAV R-co 2
- Administrateur de la SICAV Cygne Distinctif.

Pierre BAUDARD

- Associé-Gérant et Directeur Général de Rothschild & Co Asset Management, Société en Commandite Simple
- Président Directeur Général et administrateur de la SICAV R-Co Target 2024 High Yield
- Directeur Général Délégué et administrateur de la SICAV R-Co Thematic Target 2026 HY,
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Recloses Patrimoine Dynamic
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV R-Co
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV 5I Invest
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Orléans Invest
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Global Challenges Sicav

- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Toula
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Alkésys
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV R-co 2
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Rose Mutual Funds (jusqu'au 15 décembre 2023)
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Grande Corniche
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Acteon Investissements
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Turquoiz Invest
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV R-co Dynamic Tap
- Président et administrateur de la SICAV R-co Lux (jusqu'au 14 septembre 2023)

2/ Conventions

- 2.1. *Conventions conclues entre un mandataire social ou un actionnaire disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % et une société détenue à plus de 50 % par la SICAV R-Co - Conventions visées par l'article L 225-38 du Code de Commerce*

Nous vous informons qu'au cours de l'exercice clos le 29 décembre 2023, aucune convention n'a été conclue entre un mandataire social ou un actionnaire disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % et une société détenue à plus de 50 % par la SICAV R-Co.

- 2.2. *Conventions visées par l'article L 225-38 du Code de Commerce*

La SICAV R-Co n'a pas, au cours de l'exercice clos le 29 décembre 2023, conclu de convention entrant dans le champ d'application des articles L 225-38 et suivants du Code de commerce.

- 2.3. *Conventions courantes conclues à des conditions normales*

Conformément à l'article L.225-39 du Code de Commerce, le Président a tenu à votre disposition et communiqué au Commissaire aux Comptes, la liste des conventions courantes ci-dessous conclues à des conditions normales.

N°	Nature	Parties	Date	Expiration
1	Convention Dépositaire	R-co / Rothschild Martin Maurel	24/10/2018	Durée Indéterminée
2	Convention de délégation de gestion financière, administrative et comptable	R-co / Rothschild &Co Asset Management	24/10/2018	Durée Indéterminée
3	Convention de mise à disposition des locaux	R-co / Rothschild &Co Asset Management	24/10/2018	Durée Indéterminée

3/ Modalités d'exercice de la direction générale prévues à l'article L225-51-1 du Code de Commerce

Le Conseil d'administration réuni le 24 octobre 2018 a choisi, lors de la nomination du nouveau Président du Conseil d'administration, le cumul des mandats de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général.

4/ Délégations accordées au conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital (Article L225-129-1 et L.225-129-2 du Code de Commerce)

Néant.

*
* *
*

II – VIE DE LA SICAV AU COURS DE L'EXERCICE

A/ Evolution des compartiments

I. Compartiment R-co VALOR BALANCED

1 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 109,56 € au 30 décembre 2022 à 122,00 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 11,35 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 108.184.662,19 € à 132.894.664,97 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 987.408,0004 à 1.089.312,1834.

2 - La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 107,48 € au 30 décembre 2022 à 119,26 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 10,96 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 48.505.165,71 € à 47.184.369,95 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 451.284,3688 à 395.630,8557.

3 - La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 111,84 € au 30 décembre 2022 à 125,15 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 11,90 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de 97.270.052,91 € à 100.623.497,12 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 869.728,0665 à 803.992,1271.

4 - La valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation est passée de 10,81 € au 30 décembre 2022 à 11,93 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 10,36 % et le montant de l'actif net des actions R EUR de 1.659.692,35 € à 1.721.983,26 € pendant cette même période.

Le nombre des actions R EUR passe quant à lui de 153.553,6942 à 144.296,9240.

5 - La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 104,14 € au 30 décembre 2022 à 112,87 € au 29 décembre 2023, soit une hausse de 8,38 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 73.191.552,50 € à 86.623.181,26 € pendant cette même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 702.803,1198 à 767.440,1701.

6 - La valeur liquidative des actions PB EUR de capitalisation est passée de 976,06 € au 30 décembre 2022 à 1.059,03 € au 29 décembre 2023 soit une hausse de 8.5 % et le montant de l'actif net des actions PB EUR de 120.723.391,19 € à 123.711.521,00 € pendant cette même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 123.683,0000 à 116.815,8000.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	234 383 933,92	480 235 707,48	510 637 687,38	449 534 476,85	492 759 217,56
Action R-co Valor Balanced C EUR en EUR					
Actif net	77 600 523,23	138 171 686,02	132 753 016,62	108 184 622,19	132 894 664,97
Nombre de titres	699 664,7241	1 186 693,5925	1 068 816,5464	987 408,0004	1 089 312,1834
Valeur liquidative unitaire	110,91	116,43	124,21	109,56	122,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,29	2,77	3,66	2,55	2,95
Capitalisation unitaire sur résultat	0,17	0,29	0,21	1,63	1,04
Action R-co Valor Balanced D EUR en EUR					
Actif net	60 324 722,28	82 301 853,37	100 071 227,38	73 191 552,50	86 623 181,26
Nombre de titres	559 918,9918	732 202,3909	839 512,0424	702 803,1198	767 440,1701
Valeur liquidative unitaire	107,74	112,40	119,20	104,14	112,87
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,53	0,41	0,85	1,34	1,95
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	2,27	4,83	5,94	6,76
Distribution unitaire sur résultat	0,09	0,29	0,20	1,57	0,98
Crédit d'impôt unitaire	0,034	0,078	0,078	0,005	0,00 (*)
Action R-co Valor Balanced F EUR en EUR					
Actif net	15 291 857,93	30 483 451,87	49 353 371,35	48 505 165,71	47 184 369,95
Nombre de titres	139 078,6559	265 020,0512	403 636,8386	451 284,3688	395 630,8557
Valeur liquidative unitaire	109,95	115,02	122,27	107,48	119,26
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,29	2,74	3,61	2,51	2,89
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,19	-0,07	-0,21	1,22	0,63

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	127 351 530,85	137 259 154,45	120 723 391,19	123 711 521,00
Nombre de titres	0,00	122 298,8000	123 764,8000	123 683,8000	116 815,8000
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 041,31	1 109,03	976,06	1 059,03
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	11,52	9,00
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	22,05	55,56	66,85	83,80
Distribution unitaire sur résultat	0,00	7,29	7,40	19,70	14,28
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,797	0,758	0,054	0,00 (*)
Action R-co Valor Balanced P EUR en EUR					
Actif net	81 054 592,87	101 815 029,08	89 034 408,35	97 270 052,91	100 623 497,12
Nombre de titres	72 674,9952	865 250,5729	705 757,5252	869 728,0665	803 992,1271
Valeur liquidative unitaire	1 115,30	117,67	126,15	111,84	125,15
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	3,00	2,79	3,71	2,59	3,01
Capitalisation unitaire sur résultat	7,07	0,84	0,83	2,24	1,66
Action R-co Valor Balanced R EUR en EUR					
Actif net	112 237,61	112 156,29	2 166 509,23	1 659 692,35	1 721 983,26
Nombre de titres	10 000,0000	9 600,0000	175 323,1017	153 553,6942	144 296,9240
Valeur liquidative unitaire	11,22	11,68	12,36	10,81	11,93
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,03	0,27	0,36	0,25	0,28
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,06	-0,06	-0,08	0,06	0,00

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

II. Compartiment R-co THEMATIC REAL ESTATE

1 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I2 EUR de capitalisation est passée de 110,58 € au 30 décembre 2022 à 134,02 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 21,2 % - et le montant de l'actif net des actions I2 EUR de 56.348.873,67 € à 123.702.633,91 € pendant la même période

Le nombre des actions I2 EUR passe quant à lui de 509.581,4871 à 922.982,4127.

2 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation est passée de 1.259,57 au 30 décembre 2022 à 1.519,04 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 20,6 % - et le montant de l'actif net des actions CL EUR de 5.239.110,31 € à 3.539.344,06 € pendant la même période.

Le nombre des actions CL EUR passe quant à lui de 4.159,4579 à 2.329,9880.

3 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 73,05 € au 30 décembre 2022 à 87,78 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 20,16 % - et le montant de l'actif net des actions P EUR de 2.012.808,09 € à 2.140.981,42 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 27.554,4304 à 24.391,0774

4 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 229.356,93 € au 30 décembre 2022 à 277.987,83 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 21,2 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 31.436.027,71 € à 49.464.599,22 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 137,0616 à 177,9380.

5 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 1.215,55 € au 30 décembre 2022 à 1.453,71 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 19,59 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 34.214.860,35 € à 33.876.085,16 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 28.147,6888 à 23.303,1729.

6 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 98,61 € au 30 décembre 2022 à 117,92 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 19,58 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 20.030.804,94 € à 22.240.170,38 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 203.139,0618 à 188.610,8172.

7 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 575,27 € au 30 décembre 2022 à 666,28 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 15,82 % - et le montant de l'actif net des actions D EUR de 5.039.593,38 € à 4.667.752,73 € pendant la même période

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 8.760,3593 à 7.005,7060.

8 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions ID EUR de distribution est passée de 114.352,22 € au 30 décembre 2022 à 132.190,01 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 15,6 % - et le montant de l'actif net des actions ID EUR de 44.678.554,26 € à 51.647.960,58 € pendant la même période.

Le nombre des actions ID EUR reste stable à 390,7100.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des cinq derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	518 788 857,25	333 818 688,47	318 420 684,64	199 000 632,71	291 279 527,46
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C en EUR					
Actif net	98 161 596,70	61 198 705,48	54 913 911,93	34 214 860,35	33 876 085,16
Nombre de titres	50 865,2060	41 056,6227	34 561,2223	28 147,6888	23 303,1729
Valeur liquidative unitaire	1 929,84	1 490,59	1 588,89	1 215,55	1 453,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	135,93	-328,27	98,47	-11,50	-33,27
Capitalisation unitaire sur résultat	24,27	24,39	25,62	7,72	20,35
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL en EUR					
Actif net	23 370 203,90	14 308 459,64	12 872 006,42	5 239 110,31	3 539 344,06
Nombre de titres	12 006,3093	9 492,1612	7 991,1501	4 159,4579	2 329,9880
Valeur liquidative unitaire	1 946,49	1 507,40	1 610,78	1 259,57	1 519,04
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	136,56	-331,51	99,67	-12,39	-34,49
Capitalisation unitaire sur résultat	35,04	28,42	29,94	47,91	32,98
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D en EUR					
Actif net	13 963 860,62	8 673 917,97	8 425 300,15	5 039 593,38	4 667 752,73
Nombre de titres	14 271,8779	11 787,5181	10 912,1840	8 760,3593	7 005,7060
Valeur liquidative unitaire	978,42	735,86	772,10	575,27	666,28
Distribution unitaire sur +/- values nettes	8,57	0,00	6,79	11,62	3,33
+/- values nettes unitaire non distribuées	79,02	0,00	41,46	24,79	5,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-85,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	10,99	12,44	12,53	5,66	10,01
Crédit d'impôt unitaire	2,001	1,57	1,37	1,806	0,00 (*)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F en EUR					
Actif net	46 303 888,22	29 921 206,80	26 769 640,16	20 030 804,94	22 240 170,38
Nombre de titres	296 321,4507	249 310,5816	210 498,8375	203 139,0618	188 610,8172
Valeur liquidative unitaire	156,26	120,02	127,17	98,61	117,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,01	-26,50	7,91	-0,95	-2,69
Capitalisation unitaire sur résultat	1,64	1,24	1,29	2,80	1,70
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I en EUR					
Actif net	166 874 416,50	63 995 425,90	46 452 811,37	31 436 027,71	49 464 599,22
Nombre de titres	477,8234	235,4722	159,1636	137,0616	177,9380
Valeur liquidative unitaire	349 238,69	271 774,87	291 855,75	229 356,93	277 987,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	24 440,80	-59 617,71	18 001,37	-2 279,29	-6 283,90
Capitalisation unitaire sur résultat	7 812,00	6 473,91	6 857,81	10 011,21	7 210,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 en EUR					
Actif net	100 179 496,57	91 839 904,63	103 396 082,14	56 348 873,67	123 702 633,91
Nombre de titres	594 972,3286	700 910,2323	734 811,7660	509 581,4871	922 982,4127
Valeur liquidative unitaire	168,38	131,03	140,71	110,58	134,02
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,78	-28,74	8,67	-1,09	-3,02
Capitalisation unitaire sur résultat	3,76	3,12	3,30	4,82	3,47

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID en EUR					
Actif net	52 491 745,54	43 599 727,50	45 775 835,69	44 678 554,26	51 647 960,58
Nombre de titres	277,0000	304,7750	304,7750	390,7100	390,7100
Valeur liquidative unitaire	189 500,89	143 055,46	150 195,51	114 352,22	132 190,01
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	946,23	0,00	423,01
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	16 917,27	0,00	8 430,44	7 385,85	3 799,15
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	-14 893,33	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	4 263,59	3 458,61	3 560,71	5 075,42	3 536,15
Crédit d'impôt unitaire	325,22	294,66	258,384	343,039	0,00 (*)
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P en EUR					
Actif net	17 083 979,15	20 059 622,13	19 815 096,78	2 012 808,09	2 140 981,42
Nombre de titres	149 640,9605	226 286,5660	208 561,0325	27 554,4304	24 391,0774
Valeur liquidative unitaire	114,17	88,65	95,01	73,05	87,78
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	8,01	-19,46	5,86	-0,69	-2,00
Capitalisation unitaire sur résultat	1,96	1,90	2,04	1,10	1,64
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE SS en EUR					
Actif net	359 670,05	221 718,42	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	149,7909	122,1117	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	2 401,15	1 815,70	0,00	0,00	0,00
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	214,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	-150,68	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	38,11	30,04	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	4,415	5,68	0,00	0,00	0,00

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

III. Compartiment R-co THEMATIC GOLD MINING

La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 77,14 € au 30 décembre 2022 à 78,73 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 2,06 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation est passé de 181.499.581,33 € à 175.498.739,52 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 2.352.988,00000 à 2.229.055,00000.

Ci-après, le tableau des résultats de la société au cours des cinq derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net en EUR	102 148 676,50	141 159 197,80	194 275 065,83	181 499 581,83	175 498 739,52
Nombre de titres	1 569 516,00000	1 789 639,00000	2 334 166,00000	2 352 988,00000	2 229 055,00000
Valeur liquidative unitaire	65,08	78,88	83,23	77,14	78,73
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,84	3,48	2,98	9,88	4,86
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,87	-2,86	-2,41	-0,82	-0,65

IV. Compartiment R-CO THEMATIC SILVER PLUS

1 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 158.521,11 € au 30 décembre 2022 à 174.558,58 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 10,12 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 32.482.845,37 € à 28.345.992,00 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 204,9118 à 162,3867.

2 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation est passée de 123,77 € au 30 décembre 2022 à 135,61 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 9,57 % - et le montant de l'actif net des actions CL EUR de 96.429.863,42 € à 83.800.480,71 € pendant la même période.

Le nombre des actions CL EUR passe quant à lui de 779.126,3020 à 617.951,4588.

3 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 262,15 € au 30 décembre 2022 à 286,53 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 9,30 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 81.176.123,32 € à 60.576.276,48 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 309.650,1698 à 211.417,0315.

4 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions CL USD H de capitalisation est passée de 84,96 USD au 30 décembre 2022 à 95,19 USD au 29 décembre 2023, soit une hausse de 12,04 % et le montant de l'actif net des actions CL USD H de 36.894,20 USD à 139.587,80 USD pendant la même période.

Le nombre des actions CL USD H passe quant à lui de 434,2761 à 1.466,3712.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des cinq derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	190 948 026,75	237 102 183,94	306 590 706,27	210 123 422,58	172 849 072,99
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C en EUR					
Actif net	60 158 499,63	81 420 304,47	112 682 842,03	81 176 123,32	60 576 276,48
Nombre de titres	245 207,2039	306 344,4299	345 392,8237	309 650,1698	211 417,0315
Valeur liquidative unitaire	245,34	265,78	326,25	262,15	286,53
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,15	4,97	18,97	-2,37	19,90
Capitalisation unitaire sur résultat	0,02	-1,25	-0,51	0,92	1,19
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL en EUR					
Actif net	90 888 783,38	110 997 553,78	139 384 153,42	96 429 863,42	83 800 480,71
Nombre de titres	790 424,9062	888 924,5024	907 190,5322	779 126,3020	617 951,4588
Valeur liquidative unitaire	114,99	124,87	153,64	123,77	135,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,54	2,33	8,92	-1,12	9,40
Capitalisation unitaire sur résultat	0,26	-0,31	0,09	0,75	0,89
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H en USD					
Actif net en USD	0,00	0,00	44 475,53	36 894,20	139 587,80
Nombre de titres	0,00	0,00	434,2761	434,2761	1 466,3712
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	102,41	84,96	95,19
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	2,79	7,71	6,61
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	-0,11	0,46	0,56
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I en EUR					
Actif net	39 900 743,74	44 684 325,69	54 484 442,30	32 482 845,37	28 345 992,00
Nombre de titres	274,8964	282,1400	278,2446	204,9118	162,3867
Valeur liquidative unitaire	145 148,29	158 376,43	195 814,91	158 521,11	174 558,58
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	680,05	2 952,36	11 350,59	-1 436,46	12 074,07
Capitalisation unitaire sur résultat	976,19	307,50	970,87	1 768,68	1 988,18

V. Compartiment RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

1 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 161,96 € au 30 décembre 2022 à 176,09 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 8,72 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 84.036.432,17 € à 79.944.917,28 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 518.876,9023 à 454.011,0681.

2 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D EUR est passée de 102,20 € au 30 décembre 2022 à 111,11 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 8,72 % - et le montant de l'actif net des actions D EUR de 69.503,46 € à 74.454,98 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 680,0746 à 670,0746.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des cinq derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	24 512 139,18	35 940 360,65	89 969 367,91	84 105 935,63	80 019 372,26
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C en EUR					
Actif net	24 512 139,18	35 805 579,83	89 880 868,00	84 036 432,17	79 944 917,28
Nombre de titres	155 059,3024	212 080,1113	487 107,5693	518 876,9023	454 011,0681
Valeur liquidative unitaire	158,08	168,83	184,52	161,96	176,09
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,09	2,76	9,12	-2,79	-4,12
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,50	-1,65	-0,67	-0,49	-0,16
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D en EUR					
Actif net	0,00	134 780,82	88 499,91	69 503,46	74 454,98
Nombre de titres	0,00	1 268,0746	760,0746	680,0746	670,0746
Valeur liquidative unitaire	0,00	106,29	116,44	102,20	111,11
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	1,73	5,74	-1,76	-2,60
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,99	-0,15	-0,31	-0,10

VI. Compartiment RMM STRATEGIE MODEREE

1 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 144,00 € au 30 décembre 2022 à 157,70 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 9,51 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 42.749.416,28 € à 40.865.304,09 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 296.862,9252 à 259.137,5710.

2 - La valeur liquidative des actions C2 EUR de capitalisation est passée de 91,04 € au 30 décembre 2022 à 0 au 29 décembre 2023.

Le nombre des actions C2 EUR passe quant à lui de 1.614,2768 à 0.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des cinq derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	23 249 144,68	22 103 943,94	46 570 352,19	42 896 377,91	40 865 304,09
Action RMM STRATEGIE MODEREE C en EUR					
Actif net	0,00	22 103 943,94	46 426 507,28	42 749 416,28	40 865 304,09
Nombre de titres	0,00	150 232,1432	295 685,1236	296 862,9252	259 137,5710
Valeur liquidative unitaire	0,00	147,13	157,01	144,00	157,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,35	2,48	-0,16	0,81
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,40	-0,49	-0,32	0,00
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 en EUR					
Actif net	0,00	0,00	143 844,91	146 961,63	0,00
Nombre de titres	0,00	0,00	1 450,0000	1 614,2768	0,00
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	99,20	91,04	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,05	-0,10	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	-0,14	0,00

VII. Compartiment RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR est passée de 143,58 € au 30 décembre 2022 à 157,51 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 9,7 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 40.340.036,77 à 39.644.009,29 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 280.962,5737 à 251.698 ,8898.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des cinq derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net en EUR	20 202 743,40	25 146 390,69	45 194 054,92	40 340 036,77	39 644 009,29
Nombre de titres	146 923,5271	168 164,9867	269 835,5714	280 962,5737	251 698,8898
Valeur liquidative unitaire	137,51	149,53	167,49	143,58	157,51
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,30	3,51	12,06	-2,56	-3,23
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,72	-1,64	-0,80	-0,51	-0,33

VIII. Compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES

1. La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 101,20 € au 30 décembre 2022 à 110,87 € au 29 décembre 2023, soit une hausse de 9,55 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de 92.025.594,40 € à 162.256.952,93 € pendant cette même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 909.380,0708 à 1.463.461,0252.

2. La valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 1.025,55 € au 30 décembre 2022 à 1.128,68 € au 29 décembre 2023, soit une hausse de 10,06 % et le montant de l'actif net des actions I EUR de 183.505.018,25 € à 192.058.292,68 € pendant cette même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 178.932,9636 à 170.161,4901.

3. La valeur liquidative des actions C CHF H de capitalisation est passée de 98,74 CHF au 30 décembre 2022 à 106,26 CHF H au 29 décembre 2023, soit une hausse de 7,65 % et le montant de l'actif net des actions C CHF H de 514.871,25 CHF à 838.398,35 CHF.

Le nombre des actions C CHF H est passé de de 5.214,4870 à 7.890,0000.

4. La valeur liquidative des actions P CHF H de capitalisation est passée de 99,30 CHF au 30 décembre 2022 à 106,91 CHF au 29 décembre 2023 soit une hausse de 7,66 % et le montant de l'actif net des actions P CHF H de 99.303,71 CHF à 106.912,53 CHF.

Le nombre des actions P CHF H est resté stable à 1000,0000.

5. La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est de 104,89 € au 29 décembre 2023 pour un montant d'actif net des actions de 40.320.911,03 €.

Le nombre des actions P EUR est de 384.398,9713.

6. La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est de 105,36 € au 29 décembre 2023 pour un montant d'actif net des actions de 233.653,96 €.

Le nombre des actions D EUR est de 2.217,7194.

7. La valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation est de 1.052,64 € au 29 décembre 2023 pour un montant d'actif net des actions M EUR de 7.894,81 €.

Le nombre des actions M EUR est resté stable à 7,5000.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	64 113 350,85	119 117 233,79	207 551 720,21	276 154 330,49	395 898 559,50
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S C CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	514 871,25	838 398,35
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	5 214,4870	7 890,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	98,74	106,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	-0,12	0,91
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	0,00	0,03	3,55
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S C EUR en EUR					
Actif net	34 783 346,57	54 276 846,99	91 819 469,50	92 025 594,40	162 256 952,93
Nombre de titres	343 414,1974	502 018,3328	819 206,0287	909 380,0708	1 463 461,0252
Valeur liquidative unitaire	101,29	108,12	112,08	101,20	110,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07	6,13	1,04	1,22	-1,56
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,23	0,53	1,50	2,67	3,70
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S D EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	233 653,96
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	2 217,7194
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	105,36
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,15
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,44
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S I EUR en EUR					
Actif net	29 330 004,28	64 840 386,80	115 732 250,71	183 505 018,25	192 058 292,68
Nombre de titres	28 904,1686	59 711,6877	102 345,3823	178 932,9636	170 161,4901
Valeur liquidative unitaire	1 014,73	1 085,89	1 130,80	1 025,55	1 128,68
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,74	61,61	10,44	12,43	-15,95
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,55	7,88	20,21	31,82	42,46

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S M EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	7 894,81
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	7,5000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	1 052,64
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-23,19
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	17,95
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	99 303,71	106 912,53
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	1 000,0000	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	99,30	106,91
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	-0,12	0,81
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	0,00	0,14	4,03
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	40 320 911,03
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	384 398,9713
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	104,89
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,51
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22

IX. Compartiment R-co CONVICTION CREDIT EURO

1 - La valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation est passée de 9.14 € au 30 décembre 2022 à 9,94 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 8,75 % - et le montant de l'actif net des actions R EUR de 10.238.555,51 € à 11.694.187,00 € pendant la même période.

Le nombre des actions R EUR passe quant à lui de 1.120.470,8522 à 1.176.076,1559.

2 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 411,18 € au 30 décembre 2022 à 449,64 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 9,35 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 221.672.858,53 € à 558.369.937,25 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 539.109,5430 à 1.241.824,9071.

3 - La valeur liquidative des actions P USD H de capitalisation est passée de 1.154,47 USD au 30 décembre 2022 à 1.291,97 USD au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 11,91 % et le montant de l'actif net des actions P USD H de 10.454.522,21 USD à 22.522.534,57 USD pendant la même période.

Le nombre des actions P USD H passe quant à lui de 9.055,7188 à 17.432,6488.

4 - La valeur liquidative des actions PB EUR de distribution est passée de 845,68 € au 30 décembre 2022 à 910,97 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 7,72 % et le montant de l'actif net des actions PB EUR de 2.092.374,70 € à 94.220.942,31 € pendant la même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 2.474,1965 à 103.429,5475.

5 - La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 136,97 € au 30 décembre 2022 à 149,49 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 9,14 % et le montant de l'actif net des actions F EUR de 24.710.742,81 € à 68.885.172,49 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 180.409,3782 à 460.589,2729.

6 - La valeur liquidative des actions C CHF H de capitalisation est passée de 959,68 CHF au 30 décembre 2022 à 957,14 CHF au 29 décembre 2023 – soit une baisse de 0,26 % et le montant de l'actif net des actions C CHF H de 124.758,60 CHF à 0,67 CHF pendant la même période.

Le nombre des actions C CHF H passe quant à lui de 130,0007 à 0,0007.

7 - La valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation est passée de 1.304,12 € au 30 décembre 2022 à 1.431,20 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 9,74 % et le montant de l'actif net des actions IC EUR de 754.020.936,40 € à 982.141.565,92 € pendant la même période.

Le nombre des actions IC EUR passe quant à lui de à 578.182,1826 à 686.236,7354.

8 - La valeur liquidative des actions C USD H de capitalisation est passée de 1.120,44 USD au 30 décembre 2022 à 1.250,84 USD au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 11,64 % et le montant de l'actif net des actions C USD H de 967.145,31 USD à 788.924,71 USD pendant la même période.

Le nombre des actions C USD H passe quant à lui de 863,1831 à 630,7156.

9 - La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 252,26 € au 30 décembre 2022 à 271,73 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 7,72 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 2.261.064,41 € à 4.799.567,35 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 8.963,0777 à 17.662,7507.

10 - La valeur liquidative des actions IC CHF H de capitalisation est passée de 983,18 CHF au 30 décembre 2022 à 1.056,32 CHF au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 7,44 % et le montant de l'actif net des actions IC CHF H de 15.098.735,02 CHF à 23.291.706,30 CHF pendant la même période.

Le nombre des actions IC CHF passe quant à lui de 15.357,0000 à 22.049,7987.

11 - La valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation est passée de 966,60 € au 30 décembre 2022 à 1.064,49 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 10,13 % et le montant de l'actif net des actions M EUR de 721.765,91 € à 1.296.778,55 € pendant la même période.

Le nombre des actions M EUR s'élève est passée de 746,7021 à 1.218,2166.

12 - La valeur liquidative des actions P CHF H de capitalisation est passée de 981,74 CHF au 30 décembre 2022 à 1.053,35 CHF au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 7,29 % et le montant de l'actif net des actions P CHF H de 5.535.797,76 CHF à 5.651.346,18 CHF pendant la même période.

Le nombre des actions P CHF H passe quant à lui de 5.638,7423 à 5.365,1413.

13 - La valeur liquidative des actions ID EUR de distribution est passée de 90.056,62 € au 30 décembre 2022 à 96.995,66 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 7,71 % et le montant de l'actif net des actions ID EUR de 46.191.606,24 € à 41.646.726,31 € pendant la même période.

Le nombre des actions ID EUR passe quant à lui de 512,9174 à 429,3669.

14 - La valeur liquidative des actions MF EUR de distribution est passée de 850,97 € au 30 décembre 2022 à 916,57 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 7,71 % et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 28.660.224,46 € à 46.304.572,60 € pendant la même période.

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 33.679,6280 à 50.519,5974.

15 - La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 1.014,15 € au 30 décembre 2022 à 1.111,85 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 9,63 % de 12,94 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de 186.845.077,18 € à 343.332.676,89 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 184.238,9526 à 308.794,8309.

16 - La valeur liquidative des actions SI EUR de capitalisation est de 1.017,15 € au 29 décembre 2023, le montant de l'actif net des actions SI EUR s'élève quant à lui à 436.338.237,03 €.

Le nombre des actions SI EUR est de 428.980,4643.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	1 046 610 023,15	1 003 784 146,96	1 096 964 557,28	1 309 205 532,33	2 641 352 703,86
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H en CHF					
Actif net en CHF	1 204 307,28	849 913,79	696 008,18	124 758,60	0,67
Nombre de titres	1 125,0007	775,0007	630,0007	130,0007	0,0007
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 070,49	1 096,66	1 104,77	959,68	957,14
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	27,90	9,07	-12,59	143,88	3 421 585,71
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	15,59	15,53	14,07	14,49	57,14
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR en EUR					
Actif net	185 975 546,99	220 122 574,24	245 655 234,58	221 672 858,53	558 369 937,25
Nombre de titres	407 475,5371	469 514,3538	518 763,5836	539 109,5430	1 241 824,9071
Valeur liquidative unitaire	456,41	468,83	473,54	411,18	449,64
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,57	0,01	-7,99	-6,90	0,29
Capitalisation unitaire sur résultat	7,39	7,09	6,52	6,24	7,32
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H en USD					
Actif net en USD	2 760 680,58	2 620 232,27	3 330 281,53	967 145,31	788 924,71
Nombre de titres	2 321,1324	2 110,3075	2 636,6771	863,1831	630,7156
Valeur liquidative unitaire en USD	1 189,37	1 241,64	1 263,06	1 120,44	1 250,84
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	79,67	-51,51	8,70	203,79	16,36
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	16,92	16,39	14,64	15,98	18,68

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR en EUR					
Actif net	2 462 029,53	3 120 227,09	2 991 589,08	2 261 064,41	4 799 567,35
Nombre de titres	8 496,8502	10 641,8217	10 142,3969	8 963,0777	17 662,7507
Valeur liquidative unitaire	289,76	293,20	294,96	252,26	271,73
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,16
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,00	-0,01	-5,00	-4,28	0,00
Distribution unitaire sur résultat	4,74	4,47	4,07	3,86	4,46
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	4,07	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR en EUR					
Actif net	26 664 546,77	22 135 237,10	24 308 083,57	24 710 742,81	68 855 172,49
Nombre de titres	174 385,6378	141 196,7069	153 811,2298	180 409,3782	460 589,2729
Valeur liquidative unitaire	152,91	156,77	158,04	136,97	149,49
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,52	0,00	-2,67	-2,30	0,09
Capitalisation unitaire sur résultat	2,19	2,09	1,88	1,81	2,16
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H en CHF					
Actif net en CHF	10 361 896,83	10 652 878,74	10 768 071,98	15 098 735,02	23 291 706,30
Nombre de titres	9 500,0000	9 500,0000	9 500,0000	15 357,0000	22 049,7987
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 090,73	1 121,36	1 133,48	983,18	1 056,32
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	33,88	10,41	-14,02	76,39	25,11
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	19,32	19,46	18,19	18,54	21,56

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR en EUR					
Actif net	572 802 570,87	498 769 502,46	524 386 391,85	754 020 936,40	982 141 565,92
Nombre de titres	399 994,8569	337 850,4626	350 407,4691	578 182,1826	686 236,7354
Valeur liquidative unitaire	1 432,02	1 476,30	1 496,50	1 304,12	1 431,20
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-4,92	0,08	-25,21	-21,83	0,93
Capitalisation unitaire sur résultat	28,20	27,38	25,97	24,65	28,14
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR en EUR					
Actif net	50 148 615,95	50 431 311,88	50 868 364,11	46 191 606,24	41 646 726,31
Nombre de titres	482,9189	482,9174	482,9174	512,9174	429,3669
Valeur liquidative unitaire	103 844,80	104 430,51	105 335,54	90 056,62	96 995,66
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	19,40
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	43,70
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-352,71	-16,89	-1 782,96	-1 530,71	0,00
Distribution unitaire sur résultat	2 074,26	1 972,34	1 832,49	1 716,79	1 923,80
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR en EUR					
Actif net	234 862,49	283 823,01	479 849,00	721 765,91	1 296 778,55
Nombre de titres	223,6000	261,1958	434,1160	746,7021	1 218,2166
Valeur liquidative unitaire	1 050,37	1 086,63	1 105,35	966,60	1 064,49
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-2,25	0,09	-18,57	-16,14	0,69
Capitalisation unitaire sur résultat	21,52	23,74	23,00	21,74	24,40

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR en EUR					
Actif net	33 919 976,65	33 244 761,35	31 265 376,79	28 660 224,46	46 304 572,60
Nombre de titres	34 269,1659	33 231,5876	31 411,5871	33 679,6280	50 519,5974
Valeur liquidative unitaire	989,81	1 000,40	995,35	850,97	916,57
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,08	0,00	0,00	0,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,40	0,00	-16,97	-14,46	0,00
Distribution unitaire sur résultat	18,62	17,66	16,42	15,33	17,31
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR en EUR					
Actif net	9 394 812,40	2 326 270,01	2 448 766,06	2 092 374,70	94 220 942,31
Nombre de titres	9 550,5552	2 339,8938	2 475,6092	2 474,1965	103 429,5475
Valeur liquidative unitaire	983,69	994,18	989,16	845,68	910,97
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,08	0,00	0,00	0,59
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,37	0,00	-16,86	-14,37	0,00
Distribution unitaire sur résultat	18,54	17,55	16,31	15,24	17,31
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	9 152 946,76	8 708 753,28	6 713 483,27	5 535 797,76	5 651 346,18
Nombre de titres	8 393,6491	7 774,1763	5 936,1840	5 638,7423	5 365,1413
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 090,46	1 120,22	1 130,94	981,74	1 053,35
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	36,01	11,58	-12,30	62,40	25,77
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	18,36	18,45	17,11	17,48	20,47

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR en EUR					
Actif net	142 044 855,89	151 085 947,27	181 989 591,35	186 845 077,18	343 332 676,89
Nombre de titres	127 171,1055	131 339,8427	156 225,3060	184 238,9526	308 794,8309
Valeur liquidative unitaire	1 116,96	1 150,34	1 164,92	1 014,15	1 111,85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,84	0,06	-19,64	-16,99	0,72
Capitalisation unitaire sur résultat	20,91	20,25	19,06	18,13	20,82
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H en USD					
Actif net en USD	1 209 030,72	1 438 105,24	1 875 674,86	10 454 522,21	22 522 534,57
Nombre de titres	990,5280	1 125,5280	1 440,0227	9 055,7188	17 432,6488
Valeur liquidative unitaire en USD	1 220,59	1 277,72	1 302,53	1 154,47	1 291,97
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	76,20	-54,73	10,74	92,03	7,69
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	20,08	19,62	17,93	19,42	22,18
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR en EUR					
Actif net	339 593,51	246 304,27	10 379 682,25	10 238 555,51	11 694 187,00
Nombre de titres	33 002,4701	23 416,7049	981 972,7423	1 120 470,8522	1 176 076,1559
Valeur liquidative unitaire	10,29	10,52	10,57	9,14	9,94
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,03	0,00	-0,17	-0,15	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,11	0,11	0,09	0,09	0,11
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	436 338 237,03
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	428 980,4643
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	1 017,15
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,28
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,43

X. Compartiment R-co CONVICTION CREDIT SD EURO

1 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 152,67 € au 30 décembre 2022 à 161,70 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 5,91 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de 114.837.227,37 € à 237.086.991,28 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 752.194,259360 à 1.466.252,447100.

2 - La valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 105.110,26 € au 30 décembre 2022 à 111.654,60 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 6,23 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 181.227.035,62 € à 129.664.828,41 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 1.724,1613 à 1.161,3031.

3 - La valeur liquidative des actions ID EUR de distribution est passée de 100.092,71 € au 30 décembre 2022 à 106.094,62 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 6 % et le montant de l'actif des actions ID EUR de 8.007.416,42 € à 12.359.153,83 € pendant la même période.

Le nombre des actions ID EUR passe quant à lui de 80,0000 à 116,4918.

4 - La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 101,55 € au 30 décembre 2022 à 106,17 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 4,55 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 37.490.253,49 € à 109.219.715,68 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 369.188,179550 à 1.028.695,055920.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	584 528 074,02	490 806 903,52	419 916 590,68	341 561 932,90	488 330 689,20
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR en EUR					
Actif net	205 231 437,29	163 671 871,77	151 897 073,81	114 837 227,37	237 086 991,28
Nombre de titres	12 696 123,584300	10 109 585,179600	9 368 509,269140	752 194,259360	1 466 252,447100
Valeur liquidative unitaire	16,16	16,19	16,21	152,67	161,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,37	-0,23	-0,20	-1,98	-2,09
Capitalisation unitaire sur résultat	0,28	0,18	0,17	1,98	2,62
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR en EUR					
Actif net	1 369 697,88	1 332 233,55	1 226 992,38	37 490 253,49	109 219 715,68
Nombre de titres	123 996,773200	121 976,831600	112 484,346900	369 188,179550	1 028 695,055920
Valeur liquidative unitaire	11,05	10,92	10,91	101,55	106,17
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,26	-0,15	-0,13	-1,32	-1,38
Distribution unitaire sur résultat	0,19	0,13	0,12	1,33	1,73
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	8 007 416,42	12 359 153,83
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	80,0000	116,4918
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	100 092,71	106 094,62
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-138,54	-1 373,46
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	220,73	2 025,64
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR en EUR					
Actif net	375 924 804,71	324 830 148,54	266 792 524,49	181 227 035,62	129 664 828,41
Nombre de titres	3 403,3607	2 928,9341	2 396,0891	1 724,1613	1 161,3031
Valeur liquidative unitaire	110 456,94	110 903,88	111 344,99	105 110,26	111 654,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2 583,94	-1 595,35	-1 412,02	-1 363,12	-1 443,77
Capitalisation unitaire sur résultat	2 189,07	1 569,41	1 484,32	1 640,14	2 130,31
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO MF EUR en EUR					
Actif net	2 002 134,14	972 649,66	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	2 215,2912	1 094,3634	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	903,78	888,78	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-21,41	-12,89	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	17,26	11,81	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

XI. Compartiment R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

1 - La valeur liquidative des actions C EUR est passée de 123,54 € au 30 décembre 2022 à 132,31 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 7,1 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 26.128.670,73 € à 22.026.009,30 € à cette même date.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 211.491,8141 à 166.467,6135.

2 - La valeur liquidative des actions F EUR est passée de 118,91 € au 30 décembre 2022 à 126,97 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 6,78 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 10.432.131,69 € à 10.388.065,27 € à cette même date.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 87.730,8514 à 81.814,6428.

3 - La valeur liquidative des actions M EUR est passée de 996,13 € au 30 décembre 2022 à 1.078,60 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 8,28 % et le montant de l'actif net des actions M EUR de 224.698,01 € à 261.635,24 € à cette même date.

Le nombre des actions M EUR passe quant à lui de 225,5700 à 242,5700.

4 - La valeur liquidative des actions P EUR est passée de 932,17 € au 30 décembre 2022 à 1.002,33 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 7,53 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de 614.932,65 € à 447.729,27 € à cette même date.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 659,6802 à 446,6904.

5 - La valeur liquidative des actions D EUR est passée de 100,80 € au 30 décembre 2022 à 107,27 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 6,42 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 438.217,91 € à 385.475,66 € à cette même date.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 4.347,3793 à 3.593,5382.

6 - La valeur liquidative des actions MF EUR est passée de 882,08 € au 30 décembre 2022 à 938,63 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 6,41 % et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 4.053.852,53 € à 3.673.845,07 € à cette même date.

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 4.595,7708 à 3.914,0353.

7. La valeur liquidative des actions R EUR est passée de 8,94 € au 30 décembre 2022 à 9,52 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 6,49 % et le montant de l'actif net des actions R EUR de 665.651,47 € à 708.647,79 € à cette même date.

Le nombre des actions R EUR passe quant à lui resté stable à 74.424,3939.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	74 098 993,68	50 037 106,96	57 461 425,05	42 558 154,99	37 891 407,60
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR en EUR					
Actif net	40 518 184,87	22 714 849,26	34 070 540,78	26 128 670,73	22 026 009,30
Nombre de titres	292 435,6568	167 175,1939	242 816,7948	211 491,8141	166 467,6135
Valeur liquidative unitaire	138,55	135,87	140,31	123,54	132,31
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,14	-2,71	1,75	-5,87	-2,49
Capitalisation unitaire sur résultat	1,24	0,61	0,34	0,82	1,18
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR en EUR					
Actif net	420 082,81	88 708,55	500 499,13	438 217,91	385 475,66
Nombre de titres	3 642,0000	792,0000	4 348,3793	4 347,3793	3 593,5382
Valeur liquidative unitaire	115,34	112,01	115,10	100,80	107,27
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,06	0,29	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	2,62	0,30	1,45	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-3,34	-2,03
Distribution unitaire sur résultat	1,04	0,50	0,29	0,67	0,96
Crédit d'impôt unitaire	0,183	0,055	0,039	0,055	0,00 (*)
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR en EUR					
Actif net	25 915 025,18	20 932 550,08	16 560 657,86	10 432 131,69	10 388 065,27
Nombre de titres	192 403,4396	159 109,8639	122 259,0230	87 730,8514	81 814,6428
Valeur liquidative unitaire	134,69	131,56	135,46	118,91	126,97
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,05	-2,63	1,69	-5,66	-2,40
Capitalisation unitaire sur résultat	0,68	0,09	-0,06	0,41	0,76

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR en EUR					
Actif net	300 927,49	354 283,95	259 206,01	224 698,01	261 635,24
Nombre de titres	277,5700	330,5700	231,6380	225,5700	242,5700
Valeur liquidative unitaire	1 084,15	1 071,74	1 119,01	996,13	1 078,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	24,49	-21,34	13,88	-47,11	-20,11
Capitalisation unitaire sur résultat	18,09	13,07	14,84	17,97	20,95
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF en EUR					
Actif net	4 839 772,46	4 516 946,66	4 620 183,24	4 053 852,53	3 673 845,07
Nombre de titres	4 822,6403	4 635,7227	4 588,8318	4 595,7708	3 914,0353
Valeur liquidative unitaire	1 003,55	974,38	1 006,83	882,08	938,63
+/- values nettes unitaire non distribuées	22,88	3,17	15,75	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-26,19	-17,85
Distribution unitaire sur résultat	11,49	4,87	9,88	10,95	13,40
Crédit d'impôt unitaire	0,982	0,486	0,349	0,491	0,00 (*)
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	1,93	0,00	0,00	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR en EUR					
Actif net	1 938 124,57	1 407 213,12	582 650,55	614 932,65	447 729,27
Nombre de titres	1 876,3377	1 383,6734	552,5480	659,6802	446,6904
Valeur liquidative unitaire	1 032,93	1 017,01	1 054,48	932,17	1 002,33
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	23,37	-20,30	13,14	-44,24	-18,82
Capitalisation unitaire sur résultat	13,27	8,50	6,75	10,07	12,80

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR en EUR					
Actif net	166 876,30	22 555,34	867 687,48	665 651,47	708 647,79
Nombre de titres	16 324,4329	2 265,7442	84 909,5239	74 424,3939	74 424,3939
Valeur liquidative unitaire	10,22	9,95	10,22	8,94	9,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,23	-0,20	0,12	-0,42	-0,18
Capitalisation unitaire sur résultat	0,02	-0,02	-0,03	0,00	0,03

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

XII. Compartiment R-co CONVICTION CLUB

1 - La valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation est passée de 9,64 € au 30 décembre 2022 à 10,48 € au 29 décembre 2023, soit une hausse de 8,71% et le montant de l'actif net des actions R EUR de 9.582,83 € à 10.410,20 € à cette même date.

Le nombre des actions R EUR resta stable à 993,7438.

2 - La valeur liquidative des actions CL EUR est passée de 167,05 € au 30 décembre 2022 à 183,39 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 9,78 % - et le montant de l'actif net des actions CL EUR de 17.807.914,60 € à 18.027.104,85 € pendant la même période.

Le nombre des actions CL EUR passe quant à lui de 106.599,2837 à 98.298,8743.

3 - La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 1.194,18 € au 30 décembre 2022 à 1.314,94 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 10,11% - et le montant de l'actif net des actions P EUR de 4.372.766,93 € à 1.350.761,31 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 3.661,7237 à 1.027,2388

4 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 162,85 € au 30 décembre 2022 à 178,34 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 9,51 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de 69.548.538,95 € à 61.711.065,43 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 427.081,89650 à 346.037,25560.

5 - La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 155,35 € au 30 décembre 2022 à 169,44 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 9,07 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 55.750.326,89 € à 53.138.481,57 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 358.878,3345 à 313.617,2150.

6 - La valeur liquidative des actions CD EUR de distribution est passée de 121,22 € au 30 décembre 2022 à 131,30 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 8,32 % - et le montant de l'actif net des actions CD EUR de 121,22 € à 131,30 € pendant la même période.

Le nombre des actions CD EUR reste stable à 1,0000.

7 - La valeur liquidative des actions MF EUR de distribution est passée de 1.099,15 € au 30 décembre 2022 à 1.198,82 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 9,07 % - et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 81.829.677,13 € à 79.578.805,29 € pendant la même période. .

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 74.448,1549 à 66.381,1549.

8 - La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 115,51 € au 30 décembre 2022 à 125,30 € au 29 décembre 2023 – soit une hausse de 8,48 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 6.158.383,28 € à 5.514.860,05 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 53.312,84310 à 44.013,95130.

9 - - La valeur liquidative des actions PB EUR de distribution est passée de 0 au 30 décembre 2022 à 1.029,13 € au 29 décembre 2023 et le montant de l'actif net des actions PB EUR de 0 à 6.647.261,43 € pendant la même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 0 à 6.459,1021.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	446 781 693,33	309 429 695,78	289 732 179,91	235 477 311,83	225 978 881,43
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR en EUR					
Actif net	82 726,28	10 205,72	133,11	121,22	131,30
Nombre de titres	672,5753	89,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	122,99	114,67	133,11	121,22	131,30
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,74	0,00	0,02	0,00
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	7,47	2,58	235,47	232,23	236,08
Distribution unitaire sur résultat	1,86	0,41	1,67	2,57	3,19
Crédit d'impôt unitaire	0,313	0,09	0,16	0,20	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR en EUR					
Actif net	140 542 863,60	88 354 135,82	84 294 906,34	69 548 538,95	61 711 065,43
Nombre de titres	854 613,30680	567 193,48020	469 821,57620	427 081,89650	346 037,25560
Valeur liquidative unitaire	164,45	155,77	179,42	162,85	178,34
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	8,23	-5,56	7,66	-4,45	4,98
Capitalisation unitaire sur résultat	2,09	0,20	-0,62	0,49	2,56
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR en EUR					
Actif net	28 808 288,28	21 120 433,67	19 593 611,55	17 807 914,60	18 027 104,85
Nombre de titres	174 342,0579	134 606,9616	107 435,1724	106 599,2837	98 298,8743
Valeur liquidative unitaire	165,24	156,90	182,37	167,05	183,39
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	8,26	-5,59	7,79	-4,51	5,12
Capitalisation unitaire sur résultat	2,49	0,55	0,93	2,22	3,06

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR en EUR					
Actif net	9 191 731,67	7 037 869,24	8 287 122,76	6 158 383,28	5 514 860,05
Nombre de titres	76 061,59940	62 440,35280	64 411,95690	53 312,84310	44 013,95130
Valeur liquidative unitaire	120,85	112,71	128,66	115,51	125,30
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,98	1,29	0,81	0,45
+/- values nettes unitaire non distribuées	9,21	4,14	8,46	4,50	7,57
Distribution unitaire sur résultat	1,54	0,15	0,00	0,35	1,80
Crédit d'impôt unitaire	0,217	0,00	0,00	0,175	0,00 (*)
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	-0,44	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR en EUR					
Actif net	108 905 634,75	79 054 912,02	66 601 142,68	55 750 326,89	53 138 481,57
Nombre de titres	686 659,8160	528 351,2074	387 787,8960	358 878,3345	313 617,2150
Valeur liquidative unitaire	158,60	149,63	171,75	155,35	169,44
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	7,95	-5,35	7,34	-4,25	4,75
Capitalisation unitaire sur résultat	1,41	-0,36	-1,16	-0,07	1,77
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR en EUR					
Actif net	123 197 660,95	105 484 389,35	104 161 158,90	81 829 677,13	79 578 805,29
Nombre de titres	108 039,9629	99 265,2864	85 481,1549	74 448,1549	66 381,1549
Valeur liquidative unitaire	1 140,30	1 062,65	1 218,53	1 099,15	1 198,82
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	3,84	11,21	2,42	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	65,45	23,01	63,72	31,32	64,90
Distribution unitaire sur résultat	20,44	6,79	1,03	8,58	23,52
Crédit d'impôt unitaire	1,873	0,01	0,515	1,893	0,00 (*)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR en EUR					
Actif net	1 156 537,72	0,00	0,00	0,00	6 647 261,43
Nombre de titres	1 015,1138	0,00	0,00	0,00	6 459,1021
Valeur liquidative unitaire	1 139,32	0,00	0,00	0,00	1 029,13
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	2,47
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	84,11	0,00	0,00	0,00	2,11
Distribution unitaire sur résultat	20,46	0,00	0,00	0,00	7,85
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR en EUR					
Actif net	34 896 150,95	8 367 657,33	6 783 532,62	4 372 766,93	1 350 761,31
Nombre de titres	29 366,4423	7 393,5686	5 180,0467	3 661,7237	1 027,2388
Valeur liquidative unitaire	1 188,30	1 131,75	1 309,55	1 194,18	1 314,94
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	59,35	-40,29	55,82	-32,59	36,63
Capitalisation unitaire sur résultat	21,23	7,16	1,24	9,31	25,75
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR en EUR					
Actif net	99,13	92,63	10 571,95	9 582,83	10 410,20
Nombre de titres	10,0000	10,0000	993,7438	993,7438	993,7438
Valeur liquidative unitaire	9,91	9,26	10,64	9,64	10,48
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	-0,31	0,46	-0,26	0,29
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,01	-0,12	-0,07	0,02	0,06

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

XIII. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY VALUE EURO

1 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 193,27 € au 30 décembre 2022 à 230,12 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 19,07 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 152.103.646,45 € à 191.386.783,77 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 787.004,9344 à 831.676,2292.

2 - La valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation est passée de 1.301,35 € au 30 décembre 2022 à 1.573,92 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 20,95 % - et le montant de l'actif net des actions M EUR de 996.183,61 € à 994.071,61 € pendant la même période.

Le nombre des actions M EUR passe quant à lui de 765,4987 à 631,5900.

3 - La valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation est passée de 197,62 € au 30 décembre 2022 à 236,05 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 19,45 % - et le montant de l'actif net des actions CL EUR de 155.089.032,52 € à 140.445.450,11 € pendant la même période.

Le nombre des actions CL EUR passe quant à lui de 784.778,0614 594.970,3655.

4 - La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 1.233,24 € au 30 décembre 2022 à 1.475,93 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 19,68 % - et le montant de l'actif net des actions P EUR de 54.943.669,61 € à 50.053.010,03 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 44.552,1361 à 33.912,8724.

5 - La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 182,56 € au 30 décembre 2022 à 216,56 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 18,6 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 5.881.170,08 € à 7.902.111,02 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 32.214,8284 à 36.489,9234.

6 - La valeur liquidative des actions MF EUR est passée de 1.020,29 € au 30 décembre 2022 à 1.193,17 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 16,94 % - et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 6.582.209,38 € à 6.695.144,93 € pendant la même période.

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 6.451,3063 à 5.611,2171.

7 - La valeur liquidative des actions ID EUR est passée de 135.270,68 € au 30 décembre 2022 à 158.312,31 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 17,03 % - et le montant de l'actif net des actions ID EUR de 23.131.286,54 € à 27.150.560,37 € pendant la même période.

Le nombre des actions ID EUR passe quant à lui de 171,0000 à 171,5000

8 - La valeur liquidative des actions I EUR est passée de 166.775,95 € au 30 décembre 2022 à 199.826,81 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 19,82 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 225.144.225,02 € à 237.530.134,04 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 1.350,1421 à 1.188,6800.

9 - La valeur liquidative des actions PB EUR est passée de 895,31 € au 30 décembre 2022 à 1.042,02 € au 29 décembre 2023, soit une hausse de 16,39 %, et le montant de l'actif net des actions PB EUR de 8.253.837,00 € à 580.407,33 € pendant la même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 9.219,0000 à 557,0000.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	417 374 430,58	365 543 391,63	746 044 126,45	632 125 260,21	662 737 673,21
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR en EUR					
Actif net	147 262 561,33	133 610 633,83	186 522 187,64	152 103 646,45	191 386 783,77
Nombre de titres	783 926,2623	788 997,7792	872 108,4813	787 004,9344	831 676,2292
Valeur liquidative unitaire	187,85	169,34	213,87	193,27	230,12
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	13,09	-12,64	1,35	-10,79	7,32
Capitalisation unitaire sur résultat	3,75	0,86	1,42	3,69	4,50
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR en EUR					
Actif net	105 946 737,42	94 278 603,56	184 060 330,12	155 089 032,52	140 445 450,11
Nombre de titres	561 233,9813	552 634,6904	847 054,1766	784 778,0614	594 970,3655
Valeur liquidative unitaire	188,77	170,60	217,29	197,62	236,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	13,13	-12,72	1,38	-11,01	7,51
Capitalisation unitaire sur résultat	4,21	1,25	3,02	5,39	5,38
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR en EUR					
Actif net	3 657 886,19	3 347 071,46	77 913 626,09	5 881 170,08	7 902 111,02
Nombre de titres	20 319,3692	20 707,8220	384 468,6431	32 214,8284	36 489,9234
Valeur liquidative unitaire	180,02	161,63	202,65	182,56	216,56
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	12,58	-12,09	1,28	-10,21	6,90
Capitalisation unitaire sur résultat	2,93	0,25	-0,07	2,91	3,49

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR en EUR					
Actif net	33 660 477,25	33 398 627,92	26 455 379,05	23 131 286,54	27 150 560,37
Nombre de titres	242,3000	275,1000	174,3663	171,0000	171,5000
Valeur liquidative unitaire	138 920,67	121 405,41	151 723,01	135 270,68	158 312,31
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	978,34	849,65	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	25 397,67	14 452,11	22 909,05	15 364,49	20 423,80
Distribution unitaire sur résultat	3 763,62	1 449,77	1 875,25	3 505,31	4 071,91
Crédit d'impôt unitaire	549,753	229,73	228,726	564,598	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR en EUR					
Actif net	113 038 377,26	93 931 666,84	236 728 036,70	225 144 225,02	237 530 134,04
Nombre de titres	711,9365	651,3614	1 291,1969	1 350,1421	1 188,6800
Valeur liquidative unitaire	158 775,93	144 208,22	183 340,00	166 755,95	199 826,81
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11 010,50	-10 726,29	1 159,50	-9 293,80	6 341,30
Capitalisation unitaire sur résultat	4 268,34	1 696,87	2 379,08	4 244,69	5 096,11
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR en EUR					
Actif net	1 024 628,41	902 511,10	896 352,47	996 183,61	994 071,61
Nombre de titres	855,6990	823,6664	634,2767	765,4987	631,5900
Valeur liquidative unitaire	1 197,42	1 095,72	1 413,19	1 301,35	1 573,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	82,62	-81,17	9,01	-72,14	49,79
Capitalisation unitaire sur résultat	40,35	20,11	35,95	51,31	53,94

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR en EUR					
Actif net	12 184 092,58	5 222 756,20	7 308 364,05	6 582 209,38	6 695 144,93
Nombre de titres	11 594,0993	5 682,9595	6 373,8618	6 451,3063	5 611,2171
Valeur liquidative unitaire	1 050,89	919,02	1 146,61	1 020,29	1 193,17
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	9,15	8,14	0,92	0,95
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	105,02	105,45	94,97	37,13	74,49
Distribution unitaire sur résultat	26,50	9,32	12,51	24,57	28,89
Crédit d'impôt unitaire	6,13	1,181	1,498	4,725	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	8 253 837,00	580 407,33
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	9 219,0000	557,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	895,31	1 042,02
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,73
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	32,63
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	-48,02	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	27,10	25,37
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	3,448	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR en EUR					
Actif net	599 670,14	851 520,72	26 159 850,33	54 943 669,61	50 053 010,03
Nombre de titres	504,8232	790,8339	19 233,8766	44 552,1361	33 912,8724
Valeur liquidative unitaire	1 187,88	1 076,74	1 360,09	1 233,24	1 475,93
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	82,48	-80,17	8,63	-68,60	46,86
Capitalisation unitaire sur résultat	29,75	10,76	9,24	27,82	35,86

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

XIV. Compartiment RMM ACTIONS USA

1 - La valeur liquidative des actions C EUR est passée de 399,96 € au 30 décembre 2022 à 482,75 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 20,7 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 83.650.114,09 € à 94.472.967,85 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 209.147,1686 à 195.696,0488.

2 - La valeur liquidative des actions H EUR est passée de 166,11 € au 30 décembre 2022 à 202,25 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 21,76 % - et le montant de l'actif net des actions H EUR de 60.087.381,51 € à 77.056.148,48 € pendant la même période.

Le nombre des actions H EUR passe quant à lui de 361.742,2278 à 381.000,2435.

3 - Le nombre des actions MF USD est à 0.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	112 163 998,15	150 404 491,09	172 271 992,85	143 737 495,60	171 529 116,33
Action RMM ACTIONS USA C en EUR					
Actif net	96 786 424,46	94 747 685,33	112 395 562,48	83 650 114,09	94 472 967,85
Nombre de titres	290 899,5040	268 933,1571	239 176,8764	209 147,1686	195 696,0488
Valeur liquidative unitaire	332,71	352,31	469,93	399,96	482,75
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	10,98	0,30	52,11	21,10	14,92
Capitalisation unitaire sur résultat	0,30	-0,72	-1,46	-1,18	-0,34
Action RMM ACTIONS USA H en EUR					
Actif net	9 311 716,09	50 607 932,35	59 728 160,71	60 087 381,51	77 056 148,48
Nombre de titres	59 993,0000	289 072,7651	279 298,4864	361 742,2278	381 000,2435
Valeur liquidative unitaire	155,21	175,07	213,85	166,11	202,25
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-6,45	6,69	18,15	-11,67	2,74
Capitalisation unitaire sur résultat	0,14	-0,35	-0,69	-0,49	-0,15
Action RMM ACTIONS USA MF USD en USD					
Actif net en USD	6 814 384,43	6 195 472,56	167 930,22	0,00	0,00
Nombre de titres	5 570,3411	4 383,3661	96,1594	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	1 223,33	1 413,41	1 746,37	0,00	0,00
Distribution unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	4,93	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées en EUR	47,41	12,46	227,54	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat en EUR	12,28	9,84	10,56	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire en EUR	2,916	4,952	2,643	0,00	0,00

XV. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO

1 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 280,43 € au 30 décembre 2022 à 336,61 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 20,04 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 129.648.866,05 € à 104.982.125,57 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 462.322,5599 à 311.878,9186.

2 - La valeur liquidative des actions I EUR est passée de 265.986,77 € au 30 décembre 2022 à 321.425,95 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 20,84 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 30.933.303,38 € à 33.435.177,01 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 116,2964 à 104,0214.

3 - La valeur liquidative des actions MF EUR est passée de 166,47 € au 30 décembre 2022 à 202,33 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 21,54 % - et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 204.378,78 € à 196.341,12 € pendant la même période.

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 1.227,7572 à 970,4000.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des cinq derniers exercices sociaux.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	157 016 970,05	176 112 684,17	216 265 042,09	160 786 548,18	138 613 643,70
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR en EUR					
Actif net	124 846 899,27	145 595 118,63	177 452 922,75	129 648 866,05	104 982 125,57
Nombre de titres	463 803,2799	525 995,0246	523 060,1804	462 322,5599	311 878,9186
Valeur liquidative unitaire	269,18	276,80	339,26	280,43	336,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,09	-7,08	28,11	-4,22	38,77
Capitalisation unitaire sur résultat	1,85	-0,56	0,51	2,64	2,90
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR en EUR					
Actif net	31 465 415,51	30 258 100,78	38 553 931,91	30 933 303,38	33 435 177,01
Nombre de titres	126,0000	116,9794	120,7070	116,2964	104,0214
Valeur liquidative unitaire	249 725,52	258 661,79	319 400,96	265 986,77	321 425,95
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1 015,98	-6 576,48	26 357,00	-3 989,73	36 848,74
Capitalisation unitaire sur résultat	3 013,85	1 158,24	2 687,10	4 498,22	4 793,34
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR en EUR					
Actif net	704 655,27	259 464,76	258 187,43	204 378,75	196 341,12
Nombre de titres	4 596,0000	1 623,6334	1 299,9790	1 227,7572	970,4000
Valeur liquidative unitaire	153,32	159,81	198,61	166,47	202,33
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,62	-4,04	16,32	-2,48	23,09
Capitalisation unitaire sur résultat	2,53	1,61	2,84	3,88	4,09

XVI. Compartiment R-co 4CHANGE GREEN BONDS

1 - La valeur liquidative des actions C EUR est passée de 84,95 € au 30 décembre 2022 à 91,21 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 7,37 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 24.680.700,46 € à 7.471.470,04 € à pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 290.545,9103 à 81.917,6873.

2 - La valeur liquidative des actions D EUR est passée de 84,49 € au 30 décembre 2022 à 90,14 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 6,69 % - et le montant de l'actif net des actions D EUR de 143.676,30 € à 90,14 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 1.700,5010 à 1.

3 - La valeur liquidative des actions IC EUR est passée de 857,63 € au 30 décembre 2022 à 924,00 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 7,74 % - et le montant de l'actif net des actions IC EUR de 11.738.262,44 € à 2.911.901,93 € pendant la même période.

Le nombre des actions IC EUR passe quant à lui de 13.686,7927 à 3.151,4067.

4 - La valeur liquidative des actions P EUR est passée de 85,47 € au 30 décembre 2022 à 92,00 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 7,64 % - et le montant de l'actif net des actions P EUR de 67.397.457,30 € à 20.449.305,94 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 788.519,4507 à 222.264,4203.

5 - La valeur liquidative des actions PB EUR est de 104,96 € au 29 décembre 2023 pour un montant d'actif net de 540.596,74 €.

Le nombre des actions PB EUR est de 5.150,3891.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours des exercices précédents.

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	106 813 433,36	121 609 440,16	103 960 096,50	31 373 364,79
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR en EUR				
Actif net	24 459 871,67	28 057 971,97	24 680 700,46	7 471 470,04
Nombre de titres	242 483,9849	280 701,8230	290 545,9103	81 917,6873
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,96	84,95	91,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-16,16
Capitalisation unitaire sur résultat	0,06	0,42	0,70	1,02
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR en EUR				
Actif net	86 904,45	173 238,47	143 676,30	90,14
Nombre de titres	861,5308	1 734,1771	1 700,5010	1,0000
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,90	84,49	90,14
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-15,94
Distribution unitaire sur résultat	0,06	0,43	0,70	1,15
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR en EUR				
Actif net	13 883 443,79	13 732 669,06	11 738 262,44	2 911 901,93
Nombre de titres	13 727,8544	13 655,2737	13 686,7927	3 151,4067
Valeur liquidative unitaire	1 011,33	1 005,67	857,63	924,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,43	-2,92	-22,21	-163,62
Capitalisation unitaire sur résultat	2,35	7,84	10,26	13,39
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR en EUR				
Actif net	0,00	0,00	0,00	540 596,74
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	5 150,3891
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	104,96
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-6,99
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,47
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR en EUR				
Actif net	68 383 213,45	79 645 560,66	67 397 457,30	20 449 305,94
Nombre de titres	677 108,9753	793 861,8614	788 519,4507	222 264,4203
Valeur liquidative unitaire	100,99	100,33	85,47	92,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,34	-0,29	-2,21	-16,29
Capitalisation unitaire sur résultat	0,18	0,68	0,93	1,24

B/ Rappel de la classification, de l'objectif de gestion, de la stratégie d'investissement

I. Compartiment R-co VALOR BALANCED

Objectif de gestion :

Le compartiment R-co Valor Balanced a pour objectif de gestion la recherche d'une croissance du capital, sur une durée de placement recommandée comprise entre 3 et 5 ans, en s'exposant aux marchés actions et taux avec un profil équilibré mettant en œuvre une allocation d'actifs discrétionnaire et une sélection de titres financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs.

Indicateur de référence :

Le compartiment R-co Valor Balanced n'a pas d'indicateur de référence car le processus de gestion est basé sur une sélection de titres en application de critères fondamentaux en dehors de tout critère d'appartenance à un indice de marché.

En outre, compte tenu du fait que l'équipe de gestion privilégiera la classe d'actif action ou celle des produits de taux selon les circonstances de marché, la référence à un indicateur ne serait pas représentative.

Le Compartiment est géré activement et de manière discrétionnaire. Le Compartiment n'est pas géré en référence à un indice.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment sera investi pour partie de ses actifs dans la stratégie « Valor » de Rothschild & Co Asset Management et pour l'autre partie de ses actifs dans la stratégie « Euro Crédit » de Rothschild & Co Asset Management, telles que décrites ci-dessous.

Description de la stratégie « Valor » :

La stratégie « Valor » a pour objectif la recherche de performance par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire reposant notamment sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, taux) et sur la sélection d'instruments financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs. La stratégie mise en œuvre afin de sélectionner les sous-jacents repose sur les critères suivants : une perspective de croissance durable, une situation concurrentielle faible (quasi-monopole technique ou commercial - position dominante), une compréhension claire de l'activité de la société en question, un prix raisonnable.

Description de la stratégie « Euro Crédit » :

La stratégie « Euro Crédit » repose sur la recherche de sources de valeur ajoutée sur l'ensemble des leviers de la gestion des produits de taux. Les stratégies mise en place reposent sur le positionnement en termes de sensibilité sur la courbe des taux et l'allocation sur les différents émetteurs. Ces stratégies sont définies suivant une allocation géographique et sectorielle, la sélection des émetteurs et des émissions. Les décisions d'allocation sont prises en fonction de la compréhension des phénomènes macro-économiques, auxquelles s'ajoute une analyse fine des problématiques sectorielles et micro-économiques.

La mise en œuvre de ces 2 stratégies sera réalisée dans le respect de l'allocation stratégique globale suivante :

- Entre 0% et 55% en actions de toutes tailles de capitalisation, le gestionnaire s'efforçant néanmoins d'exposer le compartiment aux actions à hauteur de 50% maximum de son actif,
- Entre 45% et 100% en produits de taux,

- Entre 0 et 10% en parts et/ou actions d'OPC.

Sélection des sous-jacents :

- o **Pour la poche produit d'action les critères de sélection des titres sont les suivants :**

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement macro-économique et financier.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes:
 - o Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER ...)
 - o Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.).

- o **Pour la poche taux les quatre sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion:**

- 1) **La sensibilité :** La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.
- 2) **L'exposition au risque de crédit :** Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
 - L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
 - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes: □
 - o Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
 - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
 - en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
 - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
 - o Une analyse qualitative basée sur :
 - la pérennité du secteur,
 - sur l'étude du jeu concurrentiel,
 - la compréhension du bilan,
 - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),
 - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
 - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.
- 3) **Le positionnement sur la courbe des taux :** En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférées à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.
- 4) **Les stratégies optionnelles :** en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés de taux.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

- o **Pour la poche OPCVM et FIA le critère de sélection des titres est le suivant :**

Les OPCVM et FIA seront sélectionnés selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs. Cette sélection sera principalement effectuée au sein de la gamme des OPC gérés au sein du groupe Rothschild & Co.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le MSCI ACWI, le iBoxx Euro Corporates Overall, le ICE BofA Euro High Yield, le Bloomberg Global Treasury ; les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par les pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de

durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

- **Actions** : 0-55% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions.

La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'allocation de la poche action (investissement et/ou exposition) est comprise entre 0 et 55% de l'actif du compartiment dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 10% maximum de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations, et 55% maximum d'actions des pays hors OCDE, y compris les pays émergents).

Néanmoins, le gestionnaire s'efforcera d'exposer le compartiment aux actions à hauteur de 50% maximum de son actif.

- **Titres de créance, instruments des marchés monétaires et obligataires (dont convertibles)** : 45-100% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme, les bons à moyen terme négociables et Euro Commercial Paper) de toutes échéances, à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations de qualité équivalente à « investment grade », d'obligations convertibles (jusqu'à 15% maximum) et d'obligations callable et puttable (dont les make whole call : obligations pouvant être

remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 100% maximum). Le compartiment peut également investir en obligations subordonnées jusqu'à 50% de son actif, dont 20% maximum en obligations contingentes convertibles.

La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux dettes « High Yield » ne dépassera pas 15%. Les investissements dans des titres non notés (hors obligations convertibles) peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

De même, l'exposition du compartiment aux dettes des pays hors OCDE, y compris les pays émergents, ne dépassera pas 10% de son actif.

- **Parts ou actions d'OPCVM ou FIA** : 0-10% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ;
- et/ou des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger, à condition que les critères fixés par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier soit respectés.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

- **Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :**

	Actions	Produits de taux ou convertible	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	0% - 55%	45% - 100 %	0% - 10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris les pays émergents	0% - 55 %	0% - 10 %	0% - 10 %
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0% - 10 %	Néant	0% - 10 %
Restrictions d'investissements imposées par la Société de Gestion	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré. Le gérant interviendra sur le risque action, taux, crédit et change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille et/ou à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 10% de l'actif net du compartiment), change à terme et dérivés de crédit (Credit default swap).

Les stratégies optionnelles : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur les marchés actions, taux, indices et devises. Par exemple, s'il anticipe une forte hausse du marché, il pourra acheter des calls ; s'il pense que le marché augmentera doucement et que la volatilité implicite est élevée, il pourra vendre des puts. Au contraire, s'il anticipe une forte baisse du marché, il achètera des puts. Enfin, s'il pense que le marché ne peut plus monter, il vendra des calls.

Le gérant pourra combiner ces différentes stratégies.

L'exposition globale du portefeuille au marché des actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 55 %. Néanmoins, le gestionnaire s'efforcera d'exposer le compartiment aux actions à hauteur de 50% maximum de son actif.

L'exposition globale au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.

L'exposition globale au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 55 %.

L'exposition globale aux marchés actions, au marché des devises ou au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% de l'actif.

d. Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs (présents en portefeuille)
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs non présent en portefeuille plus importante que celle d'une exposition présente dans le portefeuille.
- et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :
 - o au risque de crédit d'un émetteur
 - o au risque de crédit sur des paniers de CDS

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 50%.

Total Return Swap : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 10% de son actif net, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

Le compartiment n'aura pas de titres de titrisation structurés en portefeuille.

Proportion maximale d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet d'un Total Return Swap : 10% de l'actif net.

Proportion attendue d'actifs sous gestion qui feront l'objet d'un Total Return Swap : 5% de l'actif net.

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- o une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc...
- o un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPC, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

e. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100 % de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 10% de l'actif net), (iii) warrants, (iv) obligations callable et puttable, dont des make whole call (jusqu'à 100% de l'actif net), (v) obligations convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net), (vi) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché des actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 55 %. Néanmoins, le gestionnaire s'efforcera d'exposer le compartiment aux actions à hauteur de 50% maximum de son actif.

L'exposition globale au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.

L'exposition globale au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 55 %.

L'exposition globale aux marchés actions, au marché des devises ou au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% de l'actif.

f. Dépôt:

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 15% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

g. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

h. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :

• Description générale des opérations :

○ Nature des interventions :

Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code Monétaire et Financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus du compartiment.

○ Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

• Données générales pour chaque type d'opération :

○ Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) et d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

○ Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».

- Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

- Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières de l'OPC ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV du compartiment. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ».

- Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

- Risques : se reporter à la rubrique « risque lié à la gestion mise en œuvre » et plus particulièrement au « risque de contrepartie ».

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

II. Compartiment R-co THEMATIC REAL ESTATE

Classification : Actions de pays de la zone euro. L'OPC est exposé à hauteur de 60% minimum sur le marché des actions de la zone euro.

Objectif de gestion : le compartiment R-co Thematic Real Estate a pour objectif de gestion de réaliser, en investissant en actions de sociétés françaises du secteur immobilier et de foncières européennes, dans un horizon de placement égal ou supérieur à 5 ans, une performance, nette de

frais, en ligne avec celle de son indice de référence doublée d'une volatilité inférieure à la moyenne des fonds spécialisés sur ce secteur.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence est l'indice immobilier IEIF Eurozone coupons nets réinvestis (Institut d'Épargne Immobilière et Foncière) leader de l'analyse et de l'information sur les marchés immobiliers. L'IEIF est reconnu pour la transparence de ses méthodologies ainsi que pour la neutralité et la rigueur de ses études. L'indice est administré par l'IEIF Indices et est disponible sur le site www.ieif-indices.com.

A compter du 01/01/2024 :

L'indicateur de référence est l'indice immobilier IEIF Eurozone cappé dividendes nets réinvestis (Institut d'Épargne Immobilière et Foncière) est composé de sociétés foncières et immobilières cotées sur les marchés réglementés de la zone euro dont la capitalisation boursière excède 350 millions d'euros, disposant d'un flottant minimum de 20 %. La revue de la composition de l'indice est annuelle et s'effectue sur les données de clôture du dernier jour ouvré du mois de novembre. Les entrées et sorties de composant(s) de l'indice ainsi que le recalcul des coefficients de cappage afin qu'aucun composant ne dépasse un poids de 10 % de l'indice s'effectue lors de cette dite revue. L'indice est administré par l'IEIF Indices et est disponible sur le site www.ieif-indices.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Cet indicateur ne constitue qu'une référence et la gestion ne privilégie pas forcément un niveau de corrélation précis avec ce dernier même si le profil de l'indice reste un élément de comparaison a posteriori.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

L'indicateur de référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. Le gérant peut ou non investir dans les titres qui composent l'indicateur de référence à sa libre discrétion. Il est donc libre de choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement repose sur l'identification des tendances longues qui forment les cycles immobiliers.

Cette exigence prospective est sous-tendue par une analyse conjoncturelle qui agrège les différents indicateurs avancés du marché et permet de sélectionner les véhicules les plus appropriés.

Le compartiment peut investir entre 80 et 100% de son actif en actions. Ces actions sont, au moins à 80%, des actions françaises et des pays de la zone euro.

Pour 20% au maximum de l'actif, l'exposition peut porter sur des produits de taux.

L'exposition au risque de change, hors zone euro ne peut excéder 10% de l'actif.

Les critères d'investissement reposent sur des indicateurs de croissance du patrimoine, de performance de l'exploitation, de multiples de valorisation et de la couverture de risque de hausse des taux.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le IEIF Eurozone coupons nets réinvestis. A compter du 01/01/2024, l'univers d'investissement du portefeuille sera le IEIF Eurozone cappé dividendes

nets réinvestis. Les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

- **Actions** : 80-100% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un des pays de la zone euro dont le marché français.

Le risque de change en devises étrangères ne peut excéder 10% de l'actif pour un investisseur investissant en euro (il peut s'agir, par exemple, de titres de sociétés hors zone euro, à la suite d'une Offre Publique d'Echange initiée par lesdites sociétés).

En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment sera investi sur un ou plusieurs marchés des actions de toutes tailles de capitalisation boursière (dont 60% maximum de l'actif net en petites capitalisations, incluant les micro capitalisations) émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro.

- **Titres de créance, instruments des marchés monétaires, obligataires et convertibles** : 0-20% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tels que notamment les titres négociables à court terme et les Euro Commercial Papers), de toutes échéances, à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations convertibles, des obligations callable et puttable (dont les make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 20% maximum), des obligations indexées, de toutes qualités de signature ou non notées (la quote-part maximale d'obligations High Yield et/ou non notées étant de 10%).

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

- **Parts ou actions d'OPCVM ou FIA** : 0-10% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ;
- et/ou des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger, à condition que les critères fixés par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier soit respectés.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

- **Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :**

	Actions	Produits de taux ou convertible	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	80-100 %	0-20 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-10%	Néant	0-10 %
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-60%	Néant	Néant
Restrictions d'investissements imposées par la Société de Gestion	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir dans la limite d'une fois l'actif sur les marchés réglementés des pays de la zone euro, en vue de réaliser l'objectif de gestion. Pour ce faire, le compartiment pourra intervenir à titre d'exposition et/ou de couverture sur les risques action et de change.

En particulier le gérant peut intervenir sur le change à terme, le marché des futures et options sur actions, indices ou devises.

L'exposition globale du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100% de l'actif du compartiment.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10% de l'actif du compartiment.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swaps (TRS).

d. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 20% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 20% de l'actif net), (iii) warrants, (iv) obligations callable et puttable, dont des make whole *call* (jusqu'à 20% de l'actif net), (v) obligations convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 20%.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.

e. Dépôt: Néant

- f. **Emprunts d'espèces** : Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.
- g. **Opération d'acquisition et cession temporaire de titres** : Néant

III. **Compartiment R-co THEMATIC GOLD MINING**

Classification : Actions internationales. L'OPC est exposé à hauteur de 60% minimum sur le marché des actions internationales.

Objectif de gestion : le compartiment R-co THEMATIC GOLD MINING a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée égale ou supérieure à 5 ans, une performance, nette de frais, supérieure à celle de l'indicateur de référence : NYSE Arca Gold Miners Index (GDMEURNR) libellé en euros et dividendes réinvestis, en étant investi et/ou exposé au moins à 60% de son actif sur les marchés des actions de sociétés liées au secteur des métaux rares et précieux.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence est le NYSE Arca Gold Miners Index (GDMEURNR), libellé en euros et dividendes réinvestis.

Le NYSE Arca Gold Miners Index (GDMEURNR) est un indice actions pondéré visant à mesurer la performance d'entreprises impliquées en premier lieu dans l'extraction d'or et de minerai d'argent. L'indice est libellé en euros et calculé dividendes réinvestis par l'administrateur ICE Data Indices, LLC ("IDI"). Il est accessible à l'adresse www.nyse.com/market-data/indices

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence NYSE Arca Gold Miners Index (libellé en euros et dividendes réinvestis), sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégies d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées

L'allocation stratégique globale du portefeuille est la suivante :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de R-co THEMATIC GOLD MINING est investi et/ou exposé à hauteur de 60% au moins en actions, actions à dividende prioritaire (« preferred »), American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) de sociétés liées au secteur des métaux rares et précieux. Le portefeuille de R-co THEMATIC GOLD MINING peut être investi sur toutes zones géographiques.

Pour le solde, le compartiment pourra être investi dans des produits de taux et des OPC ou fonds d'investissement.

Le compartiment, mettant en œuvre une gestion discrétionnaire, est investi de la façon suivante :

- entre 60 et 100% de l'actif du compartiment sur un ou plusieurs marchés des actions de toutes tailles de capitalisation boursière (y compris de petites/micro capitalisations), émises dans un ou plusieurs pays de toutes régions par des sociétés liées au secteur des métaux précieux et rares.
- entre 0 et 40% de l'actif en produits de taux ou convertibles émis par des états ou des émetteurs privés et de qualité « Investment Grade » ou non. Les produits de taux à caractère spéculatif à haut rendement ne représentent pas plus de 10% de l'actif. Ces investissements en produits de taux visent à gérer la trésorerie du compartiment en attente d'opportunité d'investissement sur les actions.
- entre 0 et 10% de parts ou actions d'OPC, notamment spécialisés dans le secteur des métaux précieux.

Le compartiment peut par ailleurs intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, d'indices (de taux, d'actions), devises, change à terme, marché des futures et options sur actions ou indices) afin de poursuivre son objectif de gestion (notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose aux marchés de taux, d'actions, de change et à des indices (de taux, d'actions). L'exposition consolidée du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition hors-bilan éventuelle, ne dépassera pas 110 %.

Le compartiment pourra être exposé aux pays hors OCDE, y compris émergents, jusqu'à 100% de son actif.

Par ailleurs, le porteur pourra être exposé à un risque de change jusqu'à 100% de l'actif du compartiment.

Critères de sélection des titres :

Le compartiment vise la sélection des grands noms de l'industrie aurifère, les sociétés d'exploitation qui ont l'assurance de produire du métal à coûts compétitifs et une régularité de la marge brute d'autofinancement selon l'analyse de la Société de Gestion. Compte tenu de la restructuration du secteur, l'univers de gestion s'est élargi aux affaires de taille moyenne, offrant des projets de développement cohérents, avec un potentiel fort, dans des pays à perspectives politiques jugées plutôt sûres par la Société de Gestion.

Le choix des sociétés par la Société de Gestion tient aussi largement compte de la qualité des équipes de directions et des géologues. Une prime est systématiquement accordée aux projets avec des plans de financement bien construits.

Critères extra-financiers :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds.

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques au sens de l'article 6 du règlement SFDR.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, soit 0% des investissements.

Les investissements du Compartiment suivront la politique ESG, mais ne prendront pas en compte les principales incidences négatives.

Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles la société de gestion cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable.

La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :

- **Actions** : 60-100% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le portefeuille du compartiment est constitué d'actions, d'actions à dividende prioritaire (« preferred »), American Depositary Receipt (ADR) et European Depositary Receipt (EDR) de sociétés liées au secteur des métaux rares et précieux. Ces sociétés intéressées par l'extraction ou la transformation de minerais sont sélectionnées sur les places étrangères, notamment l'Amérique du Nord, l'Australie et l'Afrique du Sud. Le portefeuille repose principalement sur les grandes exploitations minières internationales.

En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'allocation de la poche action est comprise entre 60 et 100% de l'actif du compartiment sur un ou plusieurs marchés des actions de sociétés liées au secteur des métaux rares et précieux et de toutes tailles de capitalisation boursière (y compris de petites/micro capitalisations), émises dans un ou plusieurs pays de toutes régions et notamment dans les régions Amérique du Nord, Australie et Afrique du Sud.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et obligataire** : 0-40% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits de taux ou convertibles, des titres de créances négociables, tels que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper. Les investissements seront réalisés en titres classés « Investment Grade » ou non. Les produits de taux à caractère spéculatif à haut rendement ne représenteront pas plus de 10 % de l'actif. Ces investissements en produits de taux correspondent à un objectif principal de gestion de trésorerie et secondaire de diversification grâce aux investissements en obligations convertibles. La répartition dette privé/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement** : 0-10% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ;
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger, à condition que les critères fixés par l'article R214-13 du Code monétaire et financier soient respectés.

N.B. : Le compartiment pourra notamment employer son actif dans des OPCVM, FIA ou des fonds d'investissement gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements ont pour objectif principal le placement des liquidités et l'exposition du portefeuille sur les OPC spécialisés dans le secteur des métaux rares et précieux.

- **Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :**

	Actions	Produits de taux ou convertibles	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	60-100 %	0-40 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-100 %	0-40 %	0-10 %
Restrictions d'investissements imposées par la Société de Gestion	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque d'actions, de taux et de change, à titre d'exposition et/ou de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché d'actions. Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose aux marchés de taux, de change, d'actions et à des indices (de taux, d'actions). L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 110 %.

L'exposition consolidée du portefeuille au marché de taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9. L'actionnaire pourra être exposé à un risque de change jusqu'à 100% maximum de l'actif du compartiment.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des swaps de taux, d'indices (de taux, d'actions) et de devises, de change à terme, marché des futures et options sur actions ou indices (de taux, d'actions).

d. Titres intégrant des dérivés :

L'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 40% de l'actif net (bons de souscriptions, EMTN structurés, autocall, warrants, obligations convertibles, obligations contingentes convertibles, obligations callable ou puttable, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés) en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché action et taux.

L'exposition consolidée du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 110 %.

L'exposition consolidée du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition consolidée du portefeuille au risque de change, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100 %.

e. Dépôts :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opérations d'acquisitions et cessions de titres :

✓ Description générale des opérations :

▪ Nature des interventions :

Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code monétaire et financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus du compartiment.

▪ Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

✓ Données générales pour chaque type d'opération :

▪ Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) et d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

▪ Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».

✓ Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

▪ Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ».

▪ Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

▪ Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque ».

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tels que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

IV. Compartiment R-co THEMATIC SILVER PLUS

Classification : Actions des pays de l'Union Européenne. L'OPC est exposé à hauteur de 60% minimum sur le marché actions des pays de l'Union Européenne.

Objectif de gestion : Le compartiment R-co Thematic Silver Plus a pour objectif de gestion de surperformer, sur une période égale ou supérieure à 5 ans, l'indice Dow Jones Eurostoxx des marchés d'actions de la zone euro via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

Indicateur de référence : L'indicateur de référence retenu est l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis (code Bloomberg SXXT Index) représentatif de l'évolution des marchés actions de la zone euro. Il recouvre environ 300 Sociétés de la zone euro de toutes de capitalisations boursières (petites, moyennes et grandes capitalisations). Cet indice est administré par Stoxx Limited et est disponible sur le site Internet www.stoxx.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence Dow Jones Eurostoxx, sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

Une allocation dynamique entre grandes et petites/moyennes capitalisations de la zone euro :

L'observation de l'évolution boursière des grandes et des petites/moyennes capitalisations boursières sur les principaux marchés d'actions mondiaux montre que :

- sur une très longue période, la performance des deux catégories est sensiblement identique ;

- cette performance de long terme se décompose en sous périodes, la plupart du temps assez longues, au cours desquelles les deux catégories évoluent souvent de manière opposée en fonction d'un environnement économique et financier favorable selon les cas à l'une ou à l'autre.

A titre d'exemple, les turbulences monétaires pénalisent fréquemment les grandes sociétés très internationales, ce qui conduit les investisseurs à privilégier les plus petites sociétés dont l'activité est domestique.

La stratégie de gestion va donc s'attacher à déterminer et suivre mensuellement un certain nombre de facteurs économiques, géopolitiques et financiers et leur impact prévisible sur le comportement boursier des grandes et des petites/moyennes capitalisations.

Ces facteurs sont principalement les suivants : croissance macroéconomique, évolutions des parités monétaires (dollar/euro notamment), niveau des taux d'intérêt et pente de la courbe, croissances bénéficiaires, niveaux d'évaluation boursière, flux de capitaux...

Après analyse, la pondération des deux catégories d'actions dans le portefeuille est déterminée sachant que le poids des grandes capitalisations est toujours compris entre 40% et 80% de l'actif du compartiment et celui des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)/moyennes capitalisations entre 20% et 60%.

Cette analyse permet également de déterminer la part de l'actif non investie en actions : liquidités ou/et titres du marché monétaire. En pratique, l'investissement en produits monétaires ne portera que sur des titres de créances négociables libellés en euros, l'idée étant soit d'atténuer une baisse des marchés d'actions, soit d'attendre que des opportunités d'investissement en actions se présentent. Cette part non investie en actions, variable selon le degré d'incertitude sur les marchés, ne dépassera pas 25% de l'actif compte tenu de l'éligibilité au PEA du compartiment.

La sélection des actions détenues en portefeuille (75% minimum) s'effectue à partir d'analyses et de ratios financiers fondamentaux tels que l'activité de la société et ses perspectives, la solidité du bilan, les prévisions de bénéfices, la qualité des équipes dirigeantes et, bien évidemment, les ratios d'évaluation boursière. Il s'agit d'une gestion active, non indexée sur l'indice de référence, de type "bottom-up", qui repose largement sur des contacts directs avec les sociétés.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est l'Euro Stoxx Total Market ; les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

b. Description des catégories d'actifs :

- **Actions :** 75-100% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière. En tout état de cause, la quote-part de la poche action du compartiment sera investie à hauteur de 80% minimum sur les marchés actions réglementés des pays de la zone euro, et jusqu'à 20% maximum en actions émises dans des pays situés hors zone euro, dont 10% maximum du portefeuille en actions émises dans des pays n'appartenant pas à l'Union Européenne, y compris des pays hors OCDE (y compris émergents). La répartition sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché. Le risque de change en devises étrangères ne peut excéder 20% de l'actif pour un porteur investissant en euro, dont 10% maximum pour les devises hors Union Européenne.

Le poids des grandes capitalisations est toujours compris entre 40% et 80% de l'actif net du compartiment et celui des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)/moyennes capitalisations entre 20% et 60%.

- **Titres de créance, instruments des marchés monétaires :** 0-25% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention, le compartiment investira dans des titres de créances négociables (tels que notamment les titres négociables à court terme et les Euro Commercial Papers), libellés en euros de toutes échéances, à taux fixe, variable ou révisable, de toutes qualités de signature (dans la limite de 10% pour les titres de notation High Yield). Le compartiment pourra détenir des produits de taux d'émetteurs non notés par les agences de notation. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité des instruments de taux.

- **Détention de parts ou actions d'autres OPCVM ou FIA :** 0-10 % de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ;
- et/ou des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger, à condition que les critères fixés par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier soient respectés.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

- **Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :**

	Actions	Produits de taux	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	75-100 %	0-25 %	0-10 %

Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-10%	Néant	0-10 %
Investissement dans des moyennes et petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	20-60%	Néant	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la Société de Gestion	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir dans la limite d'une fois l'actif sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré, en vue de réaliser l'objectif de gestion.

Pour ce faire, le compartiment pourra intervenir à titre d'exposition et/ou de couverture sur les risques action et de change.

En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options sur actions ou indices et changes à terme.

L'exposition directe et indirecte du compartiment au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100% de l'actif net du compartiment.

L'exposition directe et indirecte du compartiment au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 20% de l'actif net du compartiment.

d. Titres intégrant des dérivés :

L'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 10% de l'actif net (Bons de souscriptions, autocall, warrants, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés) en vue de réaliser l'objectif de gestion, notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions. L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

En particulier le gérant investira dans des bons de souscriptions et des warrants.

e. Dépôt : Néant

f. Emprunts d'espèces : Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : Néant

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tels que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces.

Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par l'OPC à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

V. Compartiment RMM STRATEGIE MODEREE

Objectif de gestion :

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à trois (3) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence est un indice composite réparti de la manière suivante : 10% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 10% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 2% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 75% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%].

Chacun des composants est évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la valeur liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J.

L'indice MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations américaines, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) est représentatif des plus grandes capitalisations européennes dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations japonaises, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) regroupe les principales capitalisations des pays hors OCDE, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

Ces indices sont calculés et administrés par MSCI et disponibles à l'adresse suivante : www.msci.com

L'indice ESTER/€STR (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site www.emmi-benchmarks.eu.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur Morgan Stanley Capital International Inc. des indices de référence MSCI n'est plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. L'administrateur de l'ESTER bénéficie quant à lui de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer exactement son indice de référence et ses composites, la performance de la valeur liquidative du compartiment peut s'écarter de la performance de l'indice composite.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence 10% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 10% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 2% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 75% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OIESTR) + 0,085%], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

Le compartiment RMM Stratégie Modérée est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), dans des produits de taux ou convertibles, dans des produits d'actions en fonction des opportunités du marché, ainsi qu'en OPC monétaires, en OPC présentant une allocation diversifiée et/ou en OPC à rendement absolu.

Allocation stratégique globale du portefeuille :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment RMM Stratégie Modérée pourra investir :

- ✓ Entre 0 et 50%, en direct et via les OPC (dont des OPC cotés/ETF) en produits d'actions de toutes zones géographiques (incluant 10% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents) et de toutes capitalisations (jusqu'à 10% de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations) et de tous secteurs.
- ✓ Entre 0 et 100%, en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), en produits de taux et/ou convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net) de toutes zones géographiques (incluant 15% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents), et de toutes qualités de signatures (jusqu'à 20% en titres de catégorie spéculative dits High Yield et non notés) de signature d'Etat ou privée ;
- ✓ Entre 0 et 50% en OPC monétaires
- ✓ Entre 0 et 40% en OPC ou fonds d'investissement (dont des OPC cotés/ETF) utilisant les différents types de gestion alternative appliqués à toutes classes d'actifs financiers. Les investissements sont diversifiés, en termes de marchés, de méthodologies, de gestion et de gérants.

Le compartiment pourra être exposé aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro capitalisations) jusqu'à 10% de l'actif.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 15% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% en obligations contingentes convertibles.

La gestion à rendement absolu est une définition générique qui regroupe les techniques de gestion non traditionnelles. Les stratégies de gestion à rendement absolu ont un objectif commun : la recherche d'une performance décorrélée (ou différenciée) de celle des principaux marchés (devises, obligations, actions ou indice de contrats à terme). Pour cela, elles visent, pour la plupart d'entre elles, à réaliser des arbitrages, tirer avantage d'inefficiences ou d'imperfections de marchés, en prenant, par exemple, simultanément des positions à la hausse sur certains actifs et à la baisse sur d'autres actifs, ce sur la base d'analyses fondamentales, techniques ou statistiques.

Le compartiment investit jusqu'à 40% de son actif net dans des OPC ayant recours aux stratégies à rendement absolu suivantes :

- Les stratégies « Long/Short » (« acheteur/vendeur »), auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, ont pour caractéristique principale de gérer simultanément (a) des positions « long » (« acheteur ») constituées de titres ayant un potentiel de hausse et (b) des positions « short » (« vendeur ») constituées de titres ayant un potentiel de baisse, avec la possibilité de faire varier, selon les scénarios économiques, l'exposition nette au marché qui en résulte.
- Les stratégies « Arbitrage/Relative value », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, ont pour objectif d'exploiter des anomalies dans la formation des prix au sein de différentes catégories d'actifs. Ces stratégies portent sur des actions, des obligations, des obligations convertibles, d'autres instruments de taux, etc.
- Les stratégies « Global Macro », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, partent d'une analyse macro-économique des économies et des marchés pour formuler des thèmes d'investissement et investir de manière discrétionnaire sur tous les marchés. Les gérants « Global Macro » investissent sans aucune limitation de zone géographique ou de type d'actifs : actions, obligations, devises, produits dérivés, etc. Ils cherchent à anticiper les changements des marchés en fonction des variables macro-économiques majeures et surtout des variations de taux d'intérêts. Ils appliquent une gestion opportuniste, basée sur une identification et une évaluation propre au gérant. Ces mouvements peuvent résulter d'évolutions dans des économies mondiales, des aléas politiques ou de l'offre et la demande globales en ressources physiques et financières.
- Les stratégies « Systématiques », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, s'appuient sur des algorithmes et une exécution (trading) automatisée (via des modèles mathématiques) visant à exploiter différentes caractéristiques de marché (tendance, volatilité, retour à la moyenne,...). Ces stratégies utilisent principalement les marchés de contrats « futures » sur les classes d'actifs actions, obligations, change et matières premières.
- Les stratégies « Situations Spéciales »/« Event-driven », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, consistent à tirer parti des opportunités créées par d'importants événements liés à la structure sociale d'une entreprise, telles que "spin-off" (désinvestissement), fusion, acquisition, faillite, réorganisation, rachat d'actions propres ou changement au sein de la direction. L'arbitrage entre différentes parties du capital de la société fait partie de cette stratégie.

Critères de sélection des titres :

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
 - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER ...)
 - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc...),

L'essentiel de la valeur ajoutée de notre processus repose donc sur une approche « bottom-up », basée sur l'analyse fondamentale des sociétés, pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées, surévaluées ou sous-évaluées.

L'allocation sectorielle comme la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ».

- Une dimension « top-down » permet d'intégrer à l'analyse fondamentale un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité pour les différents secteurs : taux d'intérêt, cours des devises, évolution de la demande, etc. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ».

Sélection des sous-jacents :

Le portefeuille du compartiment RMM Stratégie Modérée bénéficie d'une allocation diversifiée et est géré de manière active et discrétionnaire, en termes de styles, de zones géographiques et de produits. Le processus de gestion des portefeuilles est bâti autour de deux processus déterminés de façon collégiale :

- ✓ La définition de l'allocation globale en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de styles, s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale.
- ✓ La sélection des OPC, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des OPC de l'univers d'investissement :
 - La partie quantitative regroupe une série de filtres (encours minimum, historique de cours...) mettant en évidence les OPC présélectionnés, ainsi qu'une batterie d'indicateurs statistiques (analyses de performances et de risques) visant à identifier une consistance des performances des OPC dans leur catégorie respective.
 - Au terme de cette première analyse, une étude qualitative approfondie est effectuée sur les OPC offrant de façon récurrente les meilleures performances sur des périodes homogènes. Des entretiens réguliers avec les gérants des OPC étudiés permettent d'apprécier la cohérence entre les objectifs, les moyens mis en place et les résultats obtenus par les gestionnaires analysés.

Existence éventuelle d'un risque de change sur tous types de devises pour le porteur investissant en euro (jusqu'à 100% de l'actif du compartiment).

Critères extra-financiers :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds.

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques au sens de l'article 6 du règlement SFDR.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, soit 0% des investissements.

Les investissements du Compartiment suivront la politique ESG mais ne prendront pas en compte les principales incidences négatives.

Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles la société de gestion cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable.

La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :

o **Actions** : 0-50% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'actions. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera, en fonction des opportunités de marché, dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière.

o **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations**: 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira et/ou sera exposée à des obligations, des titres négociables à court terme et Euro Commercial Papers, à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles (jusqu'à 15% maximum). Le compartiment pourra investir jusqu'à 15% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% maximum en obligations contingentes convertibles. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« High Yield ») et/ou aux obligations non notées, ne dépassera pas 20%.

o **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers, dont des OPC cotés/ETF** : 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir dans :

- des parts ou actions d'OPCVM de toutes classifications, dont les OPCVM cotés/ETF de droit français et/ou européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement,
- dans la limite de 20%, des parts ou actions d'autres OPC de droit français ou étranger de toutes classifications, dont les OPC cotés/ETF ou fonds d'investissement de droit étranger, et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

NB : Le compartiment pourra notamment employer dans son actif des parts ou actions d'OPCVM ou FIA ou des fonds d'investissement gérés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux	OPC (dont des OPC cotés/ETF)
Fourchettes de détention	0-50%	0-100%	0-100%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-10%	Néant	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris émergents	0-10%	0-15%	0-25%

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 50% de l'actif net du fonds) et change à terme, dérivés de crédit (Credit default swap).

L'exposition globale du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 50%.

L'exposition globale au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100% de l'actif net et permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition consolidée du portefeuille au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.

L'exposition consolidée aux marchés des actions, devises ou des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200%.

d. Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs (présents en portefeuille)
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs non présent en portefeuille plus importante que celle d'une exposition présente dans le portefeuille.

et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- au risque de crédit d'un émetteur
- au risque de crédit sur des paniers de CDS

L'usage des CDS peut intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille.

Le pourcentage de l'actif du fonds correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

Total Return Swap : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 50% de l'actif net du fonds, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- Reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

e. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 30% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 20% de l'actif net), (iii) obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 20% de l'actif net), (iv) obligations convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net), (v) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 50%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

f. Dépôt: Néant

g. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

h. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :

- Description générale des opérations :
 - Nature des interventions :
Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code Monétaire et Financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus du compartiment.
 - Nature des opérations utilisées :
Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.
- Données générales pour chaque type d'opération :
 - Niveau d'utilisation envisagée :
Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment.
Les opérations d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 10 % de l'actif du fonds. Cette limite peut être portée à 100% dans le cas de prise en pension contre espèces, à condition que les instruments financiers pris en pension ne fassent l'objet d'aucune opération de cession.
La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.
 - Rémunération :
Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».
- Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :
 - Garanties :
Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières de la SICAV ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières de la SICAV ».
 - Sélection des Contreparties :
Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".
 - Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque » et plus particulièrement au risque de contrepartie.

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

VI. Compartiment RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

Objectif de gestion :

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à quatre (4) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence est un indice composite réparti de la manière suivante : 20% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 20% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 4% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 50% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%].

Chacun des composants est évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la valeur liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J.

L'indice MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations américaines, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) est représentatif des plus grandes capitalisations européennes dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations japonaises, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) regroupe les principales capitalisations des pays hors OCDE, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

Ces indices sont calculés et administrés par MSCI et disponibles à l'adresse suivante : www.msci.com

L'indice ESTER/€STR (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site www.emmi-benchmarks.eu.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur Morgan Stanley Capital International Inc. des indices de référence MSCI n'est plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. L'administrateur de l'ESTER bénéficie quant à lui de

l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer exactement son indice de référence et ses composites, la performance de la valeur liquidative du compartiment peut s'écarter de la performance de l'indice composite.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence 20% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 20% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 4% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 50% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

Le compartiment RMM Stratégie Diversifiée est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), dans des produits de taux ou convertibles, dans des produits d'actions en fonction des opportunités du marché, ainsi qu'en OPC monétaires, en OPC présentant une allocation diversifiée et/ou en OPC à rendement absolu.

Allocation stratégique globale du portefeuille :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment RMM Stratégie Diversifiée pourra investir :

- ✓ Entre 0 et 75% en direct et via les OPC (dont des OPC cotés/ETF) en produits d'actions de toutes zones géographiques (incluant 20% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents) et de toutes capitalisations (jusqu'à 20% de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations) et de tous secteurs ;
- ✓ Entre 0 et 75% en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), en produits de taux et/ou convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net) de toutes zones géographiques (incluant 15% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents), et de toutes qualités de signatures (jusqu'à 15% en titres de catégorie spéculatives dits High Yield et non notés) de signature d'Etat ou privée ;
- ✓ Entre 0 et 50% en OPC monétaires
- ✓ Entre 0 et 30% en OPC ou fonds d'investissement (dont des OPC cotés/ETF) utilisant les différents types de gestion alternative appliqués à toutes classes d'actifs financiers. Les investissements sont diversifiés, en termes de marchés, de méthodologies, de gestion et de gérants.

Le compartiment pourra être exposé aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro capitalisations) jusqu'à 20% de l'actif.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 15% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% en obligations contingentes convertibles.

La gestion à rendement absolu est une définition générique qui regroupe les techniques de gestion non traditionnelles. Les stratégies de gestion à rendement absolu ont un objectif commun : la recherche d'une performance décorrélée (ou différenciée) de celle des principaux marchés (devises, obligations, actions ou indice de contrats à terme). Pour cela, elles visent, pour la plupart d'entre elles, à réaliser des arbitrages, tirer avantage d'inefficiences ou d'imperfections de

marchés, en prenant, par exemple, simultanément des positions à la hausse sur certains actifs et à la baisse sur d'autres actifs, ce sur la base d'analyses fondamentales, techniques ou statistiques.

Le compartiment investit jusqu'à 30% de son actif net dans des OPC ayant recours aux stratégies à rendement absolu suivantes :

- Les stratégies « Long/Short » (« acheteur/vendeur »), auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour caractéristique principale de gérer simultanément (a) des positions « long » (« acheteur ») constituées de titres ayant un potentiel de hausse et (b) des positions « short » (« vendeur ») constituées de titres ayant un potentiel de baisse, avec la possibilité de faire varier, selon les scénarios économiques, l'exposition nette au marché qui en résulte.
- Les stratégies « Arbitrage/Relative value », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour objectif d'exploiter des anomalies dans la formation des prix au sein de différentes catégories d'actifs. Ces stratégies portent sur des actions, des obligations, des obligations convertibles, d'autres instruments de taux, etc.
- Les stratégies « Global Macro », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, partent d'une analyse macro-économique des économies et des marchés pour formuler des thèmes d'investissement et investir de manière discrétionnaire sur tous les marchés. Les gérants « Global Macro » investissent sans aucune limitation de zone géographique ou de type d'actifs : actions, obligations, devises, produits dérivés, etc. Ils cherchent à anticiper les changements des marchés en fonction des variables macro-économiques majeures et surtout des variations de taux d'intérêts. Ils appliquent une gestion opportuniste, basée sur une identification et une évaluation propre au gérant. Ces mouvements peuvent résulter d'évolutions dans des économies mondiales, des aléas politiques ou de l'offre et la demande globales en ressources physiques et financières.
- Les stratégies « Systématiques », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, s'appuient sur des algorithmes et une exécution (trading) automatisée (via des modèles mathématiques) visant à exploiter différentes caractéristiques de marché (tendance, volatilité, retour à la moyenne,...). Ces stratégies utilisent principalement les marchés de contrats « futures » sur les classes d'actifs actions, obligations, change et matières premières.
- Les stratégies « Situations Spéciales »/« Event-driven », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, consistent à tirer parti des opportunités créées par d'importants événements liés à la structure sociale d'une entreprise, telles que "spin-off" (désinvestissement), fusion, acquisition, faillite, réorganisation, rachat d'actions propres ou changement au sein de la direction. L'arbitrage entre différentes parties du capital de la société fait partie de cette stratégie.

Critères de sélection des titres :

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes:
 - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER ...)
 - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc...),

L'essentiel de la valeur ajoutée de notre processus repose donc sur une approche « bottom-up », basée sur l'analyse fondamentale des sociétés, pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées, surévaluées ou sous-évaluées.

L'allocation sectorielle comme la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ».

- Une dimension « top-down » permet d'intégrer à l'analyse fondamentale un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité pour les différents secteurs : taux d'intérêt, cours des devises, évolution de la demande, etc. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ».

Sélection des sous-jacents :

Le portefeuille du compartiment RMM Stratégie Diversifiée bénéficie d'une allocation diversifiée et est géré de manière active et discrétionnaire, en termes de styles, de zones géographiques et de produits. Le processus de gestion des portefeuilles est bâti autour de deux processus déterminés de façon collégiale :

- ✓ La définition de l'allocation globale en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de styles, s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale.
- ✓ La sélection des OPC, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des OPC de l'univers d'investissement :
 - La partie quantitative regroupe une série de filtres (encours minimum, historique de cours...) mettant en évidence les OPC présélectionnés, ainsi qu'une batterie d'indicateurs statistiques (analyses de performances et de risques) visant à identifier une consistance des performances des OPC dans leur catégorie respective.
 - Au terme de cette première analyse, une étude qualitative approfondie est effectuée sur les OPC offrant de façon récurrente les meilleures performances sur des périodes homogènes. Des entretiens réguliers avec les gérants des OPC étudiés permettent d'apprécier la cohérence entre les objectifs, les moyens mis en place et les résultats obtenus par les gestionnaires analysés.

Existence éventuelle d'un risque de change sur tous types de devises pour le porteur investissant en euro (jusqu'à 100% de l'actif du compartiment).

Critères extra-financiers :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds.

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques au sens de l'article 6 du règlement SFDR.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, soit 0% des investissements.

Les investissements du Compartiment suivront la politique ESG, mais ne prendront pas en compte les principales incidences négatives.

Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles la société de gestion cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable.

La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :

○ **Actions** : 0-75% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'actions. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera, en fonction des opportunités de marché, dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière.

○ **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations** : 0-75% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira et/ou sera exposé à des obligations, des titres négociables à court terme et Euro Commercial Papers, à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles (jusqu'à 15% maximum). Le compartiment pourra investir jusqu'à 15% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% maximum en obligations contingentes convertibles. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« High Yield ») et/ou aux obligations non notées, ne dépassera pas 15%.

○ **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, dont des OPC cotés/ETF** : 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM de toutes classifications, dont les OPCVM cotés/ETF de droit français et/ou européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement,
- dans la limite de 20%, des parts ou actions d'autres OPC de droit français ou étranger de toutes classifications, dont les OPC cotés/ETF ou fonds d'investissement de droit étranger, et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

NB : Le compartiment pourra notamment employer dans son actif des parts ou actions d'OPCVM ou FIA ou des fonds d'investissement gérés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux	OPC (dont OPC cotés/ETF)
Fourchettes de détention	0-75%	0-75%	0-100%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-20%	Néant	0-20%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris émergents	0-20%	0-15%	0-35%

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de

contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 50% de l'actif net du fonds) et change à terme, dérivés de crédit (Credit default swap).

L'exposition globale du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 75%.

L'exposition globale au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition consolidée du portefeuille au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.

L'exposition consolidée aux marchés des actions, devises ou des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200%.

d. Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs (présents en portefeuille)
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs non présent en portefeuille plus importante que celle d'une exposition présente dans le portefeuille.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- au risque de crédit d'un émetteur
- au risque de crédit sur des paniers de CDS

L'usage des CDS peut intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille.

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

Total Return Swap : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 50% de l'actif net du fonds, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- Reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

e. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 30% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 20% de l'actif net), (iii) obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 15% de l'actif net), (iv) obligations convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net), (v) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 75%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

f. **Dépôts** : 0-50% de l'actif net.

g. **Emprunts d'espèces** :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

h. **Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres** :

• Description générale des opérations :

○ Nature des interventions :

Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code Monétaire et Financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus du compartiment.

○ Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

• Données générales pour chaque type d'opération :

○ Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment.

Les opérations d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 10 % de l'actif du fonds. Cette limite peut être portée à 100% dans le cas de prise en pension contre espèces, à condition que les instruments financiers pris en pension ne fassent l'objet d'aucune opération de cession.

La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

○ Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « Frais et commissions ».

• Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

○ Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ».

○ Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

- Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque » et plus particulièrement au risque de contrepartie.

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

VII. Compartiment RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

Objectif de gestion :

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à cinq (5) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence est un indice composite réparti de la manière suivante : 30% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 30% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 6% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 25% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%].

Chacun des composants est évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la valeur liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J.

L'indice MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations américaines, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) est représentatif des plus grandes capitalisations européennes dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations japonaises, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) regroupe les principales capitalisations des pays hors OCDE, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

Ces indices sont calculés et administrés par MSCI et disponibles à l'adresse suivante : <http://www.msci.com>.

L'indice ESTER/€STR (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site www.emmi-benchmarks.eu.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur Morgan Stanley Capital International Inc. des indices de référence MSCI n'est plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. L'administrateur de l'ESTER bénéficie quant à lui de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer exactement son indice de référence et ses composites, la performance de la valeur liquidative du compartiment peut s'écarter de la performance de l'indice composite.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence 30% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 30% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 6% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 25% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

Le compartiment RMM Stratégie Dynamique est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), dans des produits de taux ou convertibles, dans des produits d'actions en fonction des opportunités du marché, ainsi qu'en OPC monétaires, en OPC présentant une allocation diversifiée et/ou en OPC à rendement absolu

Allocation stratégique globale du portefeuille :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment RMM Stratégie Dynamique pourra investir :

- ✓ Entre 0 et 100% en direct et via les OPC (dont des OPC cotés/ETF) en produits d'actions de toutes zones géographiques (incluant 30% maximum dans les pays hors OCDE y compris

- émergents) et de toutes capitalisations (jusqu'à 30% de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations) et de tous secteurs ;
- ✓ Entre 0 et 50% en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), en produits de taux et/ou convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net) de toutes zones géographiques (incluant 30% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents), et de toutes qualités de signatures (jusqu'à 30% en titres de catégorie spéculative dits High Yield et non notés) de signature d'Etat ou privée ;
 - ✓ Entre 0 et 50% en OPC monétaires ;
 - ✓ Entre 0 et 30% en OPC ou fonds d'investissement (dont des OPC cotés/ETF) utilisant les différents types de gestion alternative appliqués à toutes classes d'actifs financiers. Les investissements sont diversifiés, en termes de marchés, de méthodologies, de gestion et de gérants.

Le compartiment pourra être exposé aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro capitalisations) jusqu'à 30% de l'actif.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% en obligations contingentes convertibles.

La gestion à rendement absolu est une définition générique qui regroupe les techniques de gestion non traditionnelles. Les stratégies de gestion à rendement absolu ont un objectif commun : la recherche d'une performance décorrélée (ou différenciée) de celle des principaux marchés (devises, obligations, actions ou indice de contrats à terme). Pour cela, elles visent, pour la plupart d'entre elles, à réaliser des arbitrages, tirer avantage d'inefficiences ou d'imperfections de marchés, en prenant, par exemple, simultanément des positions à la hausse sur certains actifs et à la baisse sur d'autres actifs, ce sur la base d'analyses fondamentales, techniques ou statistiques.

Le compartiment investit (jusqu'à 30% de son actif net) dans des OPC ayant recours aux stratégies à rendement absolu suivantes :

- Les stratégies « Long/Short » (« acheteur/vendeur »), auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour caractéristique principale de gérer simultanément (a) des positions « long » (« acheteur ») constituées de titres ayant un potentiel de hausse et (b) des positions « short » (« vendeur ») constituées de titres ayant un potentiel de baisse, avec la possibilité de faire varier, selon les scénarios économiques, l'exposition nette au marché qui en résulte.
- Les stratégies « Arbitrage/Relative value », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour objectif d'exploiter des anomalies dans la formation des prix au sein de différentes catégories d'actifs. Ces stratégies portent sur des actions, des obligations, des obligations convertibles, d'autres instruments de taux, etc.
- Les stratégies « Global Macro », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, partent d'une analyse macro-économique des économies et des marchés pour formuler des thèmes d'investissement et investir de manière discrétionnaire sur tous les marchés. Les gérants « Global Macro » investissent sans aucune limitation de zone géographique ou de type d'actifs : actions, obligations, devises, produits dérivés, etc. Ils cherchent à anticiper les changements des marchés en fonction des variables macro-économiques majeures et surtout des variations de taux d'intérêts. Ils appliquent une gestion opportuniste, basée sur une identification et une évaluation propre au gérant. Ces mouvements peuvent résulter d'évolutions dans des économies mondiales, des aléas politiques ou de l'offre et la demande globales en ressources physiques et financières.
- Les stratégies « Systématiques », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, s'appuient sur des algorithmes et une exécution (trading) automatisée (via des modèles mathématiques) visant à exploiter différentes caractéristiques de marché (tendance, volatilité, retour à la moyenne,...). Ces stratégies utilisent principalement les marchés de contrats « futures » sur les classes d'actifs actions, obligations, change et matières premières.

- Les stratégies « Situations Spéciales »/« Event-driven », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, consistent à tirer parti des opportunités créées par d'importants événements liés à la structure sociale d'une entreprise, telles que "spin-off" (désinvestissement), fusion, acquisition, faillite, réorganisation, rachat d'actions propres ou changement au sein de la direction. L'arbitrage entre différentes parties du capital de la société fait partie de cette stratégie.

Critères de sélection des titres :

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes:
 - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER ...)
 - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.).

L'essentiel de la valeur ajoutée de notre processus repose donc sur une approche « bottom-up », basée sur l'analyse fondamentale des sociétés, pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées, surévaluées ou sous-évaluées.

L'allocation sectorielle comme la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ».

- Une dimension « top-down » permet d'intégrer à l'analyse fondamentale un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité pour les différents secteurs : taux d'intérêt, cours des devises, évolution de la demande, etc. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ».

Sélection des sous-jacents :

Le portefeuille du compartiment RMM Stratégie Dynamique bénéficie d'une allocation diversifiée et est géré de manière active et discrétionnaire, en termes de styles, de zones géographiques et de produits. Le processus de gestion des portefeuilles est bâti autour de deux processus déterminés de façon collégiale :

- ✓ La définition de l'allocation globale en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de styles, s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale.
- ✓ La sélection des OPC, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des OPC de l'univers d'investissement :
 - La partie quantitative regroupe une série de filtres (encours minimum, historique de cours...) mettant en évidence les OPC présélectionnés, ainsi qu'une batterie d'indicateurs statistiques (analyses de performances et de risques) visant à identifier une consistance des performances des OPC dans leur catégorie respective.
 - Au terme de cette première analyse, une étude qualitative approfondie est effectuée sur les OPC offrant de façon récurrente les meilleures performances sur des périodes homogènes. Des entretiens réguliers avec les gérants des OPC étudiés permettent d'apprécier la cohérence entre les objectifs, les moyens mis en place et les résultats obtenus par les gestionnaires analysés.

Existence éventuelle d'un risque de change sur tous types de devises pour le porteur investissant en euro (jusqu'à 100% de l'actif du compartiment).

Critères extra-financiers :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds.

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques au sens de l'article 6 du règlement SFDR.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, soit 0% des investissements.

Les investissements du Compartiment suivront la politique ESG, mais ne prendront pas en compte les principales incidences négatives.

Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles la société de gestion cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable.

La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :

○ **Actions** : 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'actions. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera, en fonction des opportunités de marché, dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière.

○ **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations**: 0-50% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira et/ou sera exposé à des obligations, des titres négociables à court terme et Euro Commercial Papers, à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles (jusqu'à 20% maximum). Le compartiment pourra investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% maximum en obligations contingentes convertibles. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« High Yield ») et/ou aux obligations non notées, ne dépassera pas 30%.

○ **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers, dont des OPC cotés/ETF** : 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir dans :

- des parts ou actions d'OPCVM de toutes classifications, dont les OPCVM cotés/ETF de droit français et/ou européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement,
- dans la limite de 20%, des parts ou actions d'autres OPC de droit français ou étranger de toutes classifications, dont les OPC cotés/ETF ou fonds d'investissement de droit étranger,

et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

NB : Le compartiment pourra notamment employer dans son actif des parts ou actions d'OPCVM ou FIA ou des fonds d'investissement gérés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux	OPC (dont OPC cotés/ETF)
Fourchettes de détention	0-100%	0-50%	0-100%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-30%	Néant	0-30%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris émergents	0-30%	0-30%	0-60%

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 50% de l'actif net du fonds) et change à terme, dérivés de crédit (Credit default swap).

L'exposition globale du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100%.

L'exposition globale au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition consolidée du portefeuille au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.

L'exposition consolidée aux marchés des actions, devises ou des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200%.

d. Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs (présents en portefeuille)
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs non présent en portefeuille plus importante que celle d'une exposition présente dans le portefeuille.

et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- au risque de crédit d'un émetteur
- au risque de crédit sur des paniers de CDS

L'usage des CDS peut intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille.

Le pourcentage de l'actif du fonds correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

Total Return Swap : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 50% de l'actif net du fonds, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- Reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

e. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 50% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 30% de l'actif net), (iii) obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 30% de l'actif net), (iv) obligations convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net), (v) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

f. Dépôts : 0-50% de l'actif net.

g. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

h. Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres :

• Description générale des opérations :

○ Nature des interventions :

Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code Monétaire et Financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus du compartiment.

○ Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

• Données générales pour chaque type d'opération :

○ Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment.

Les opérations d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 10 % de l'actif du fonds. Cette limite peut être portée à 100% dans le cas de prise en pension contre espèces, à condition que les instruments financiers pris en pension ne fassent l'objet d'aucune opération de cession.

La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

○ Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « Frais et commissions ».

- Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

- Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ».

- Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

- Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque » et plus particulièrement au risque de contrepartie.

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

VIII. Compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES

Classification : Obligations et autres titres de créance internationaux.

Objectif de gestion : Le compartiment R-co Valor Bond Opportunities a pour objectif, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, d'obtenir une performance annuelle positive nette de frais supérieure à celle de :

- pour les actions C EUR, C CHF H et D EUR, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00 %) + 2,585 %
- pour les actions I EUR et IC CHF H, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00 %) + 3,035 %
- pour les actions P EUR, P CHF H et PB EUR, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00%) + 2,735 %
- pour les actions M EUR, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00%) + 3,484 %

avec un objectif de volatilité annuelle moyenne maximum de 5%, via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

Indicateur de référence : L'indicateur de référence du compartiment est l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,585 % annuel pour les actions C EUR, C CHF H et D EUR, + 3,035 % annuel pour les actions I EUR et IC CHF H, + 2,735 % annuel pour les actions P EUR, P CHF H et PB EUR et +3,484 % annuel pour les actions M EUR.

L'indice ESTER/€STR (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site www.emmi-benchmarks.eu.

L'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption de l'article 2.2 du règlement Benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,585 % annuel pour les actions C EUR, C CHF H et D EUR, + 3,035 % annuel pour les actions I EUR et IC CHF H, + 2,735 % annuel pour les actions P EUR, P CHF H et PB EUR, et + 3,484 % annuel pour les actions M EUR sur la durée de placement recommandée. Le gérant peut, à sa libre discrétion, choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

Allocation stratégique globale du portefeuille

L'allocation du portefeuille peut se faire sur l'ensemble des classes d'actifs obligataires (obligations souveraines, obligations crédit, obligations structurées) sur l'ensemble des marchés et devises, dans la limite des contraintes définies par le prospectus. L'allocation du portefeuille est faite de façon discrétionnaire, et son exposition dépend de l'anticipation de la société de gestion quant à l'évolution des différentes courbes de taux, devises, primes de risques. La stratégie d'allocation s'effectuera sur l'ensemble des marchés obligataires en investissement direct (obligations ou titres de taux) ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme (notamment les options et futures, CDS et TRS).

Le portefeuille sera composé au minimum à 90% de l'actif net en produits de taux en investissement direct et/ou en OPC dont des OPC Monétaires.

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment suivra l'allocation globale suivante :

- Entre 80% et 100% de l'actif net en produits de taux en direct
- Jusqu'à 10% de l'actif net en produits d'action en direct
- Jusqu'à 10% de l'actif net en OPC dont des OPC Monétaires
- Liquidités accessoires

Le portefeuille du compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES est composé à hauteur de 80% minimum de l'actif net en produits de taux en direct :

- en obligations (dont des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles jusqu'à 20% maximum de l'actif net, des obligations subordonnées dont 40% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles, des obligations perpétuelles à hauteur de 40% maximum de l'actif net) à taux fixe, variable ou révisable, de toute qualité de signature (les titres notés par les agences de notations « spéculatifs » et/ou non notés pourront représenter jusqu'à 50% maximum de l'actif net), d'émetteurs publics et/ou privés, de toute zone géographique (dont 20% maximum de l'actif net en pays hors OCDE y compris émergents), de toutes échéances et de toutes maturités
- et à hauteur de 55% maximum de l'actif net en instruments du marché monétaire ou équivalent dont des titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable), tels que les titres négociables à court terme, les Euro Commercial Paper et les bons à moyen terme négociables.
- Les obligations callable/puttable pourront représenter jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment.

Le compartiment pourra être investi dans des titres et obligations émis par des Etats non membres de l'OCDE et/ou des émetteurs ayant leur siège social dans un pays hors OCDE, y compris dans les pays émergents, jusqu'à 20% maximum de son actif net.

Les informations relatives à la zone géographique des émetteurs et à la fourchette de sensibilité à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré figurent dans le tableau ci-dessous :

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré	Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres	Fourchette d'exposition correspondant à cette zone
-3 à 8	Zone Euro	0 - 100%
	Europe (hors zone euro)	0 - 100%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 - 100%
	Pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0 - 20%

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers, organisés ou de gré à gré (swaps de taux, total return swap, dérivés de crédit, notamment le *credit default swap*, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité et du risque de crédit du portefeuille). Pour ce faire, il couvre son portefeuille et/ou l'expose sur les marchés actions, de taux, de change et d'indices.

L'exposition globale du compartiment au marché actions, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 10%.

L'exposition globale du compartiment au marché des taux, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -3 et 8.

L'exposition globale du compartiment au risque de change, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 30%.

Le compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net en actions ou parts d'OPC français et européens, ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires, notamment en OPC monétaires dans un but de gestion de la trésorerie ainsi que dans des OPC de diversification (notamment obligations convertibles) afin de poursuivre l'objectif de gestion.

Le risque action lié à l'investissement en obligations convertibles ne dépassera pas 10% de l'actif net du compartiment.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de -3 à 8 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Existence d'un risque de change éventuel pour le porteur investissant en euro (jusqu'à 30% de l'actif net du compartiment).

Stratégies :

Dans un univers d'investissement international, le compartiment offre une gestion active en termes d'investissement, d'exposition et de couverture sur les marchés de produits de taux et de changes. L'équipe de gestion met en place des positions stratégiques et tactiques sur l'ensemble des marchés de produits de taux, y compris les instruments dérivés et les titres intégrant des dérivés, et de devises.

L'équipe de gestion a une diversification limitée sur les marchés hors OCDE, y compris émergents (maximum 20% de l'actif net).

Les sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion :

1. **Sensibilité** : la sensibilité globale du portefeuille est gérée de manière active dans le cadre d'une fourchette comprise entre -3 et 8 et peut-être ajustée à la hausse ou à la baisse avec l'objectif de recherche de rendement et selon les anticipations de l'équipe de gestion quant à l'évolution des taux. L'allocation de sensibilité entre les différents marchés obligataires et entre les différents segments des courbes de taux est actualisée et ajustée par l'analyse macroéconomique :
 - Le comité d'investissement mensuel définit un scénario économique central et une allocation d'actifs.
 - L'impact de ce scénario sur l'environnement du marché obligataire (sensibilité, positions de courbe, allocation crédit/Etat, beta, allocations sectorielle et géographique) est analysé lors du Comité « Top-Down » Taux et Crédit hebdomadaire. Ce comité analyse les évolutions du marché obligataire (taux, courbes, spreads par maturité, ratings, secteurs), sa valorisation ainsi que les facteurs techniques (offre et demande, émissions sur le marché primaire, liquidité, volatilité, etc.), afin de déterminer une allocation stratégique (exposition aux taux d'intérêt/sensibilité, positionnement sur la courbe des taux et allocation géographique).
2. **Positionnement sur les courbes de taux** : en fonction des anticipations de l'équipe de gestion quant aux mouvements sur les différents segments des courbes de taux (aplatissement et/ou pentification), l'allocation stratégique et tactique peut amener à privilégier les titres de maturités courtes et/ou très longues aux maturités intermédiaires, ou le contraire.
3. **Allocation sur le cycle de crédit et exposition au risque crédit** : Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up.

La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes:

Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :

- en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
- en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
- en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.

Une analyse qualitative basée sur :

- la pérennité du secteur,
- l'étude du jeu concurrentiel,
- la compréhension du bilan,
- la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),
- la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
- la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.

Afin d'actualiser l'exposition au risque de crédit, l'équipe de gestion cherche à déterminer le positionnement dans le cycle de crédit à travers l'analyse d'un ensemble d'éléments :

- Evolution tendancielle des métriques de crédit des émetteurs (ratios d'endettement, couverture des frais financiers, marges opérationnelles) ;
- Evolution de la qualité des notations du gisement (répartition du gisement par catégorie de signature, ratio upgrade/downgrade, composition par rating du marché primaire) ;
- Suivi des indicateurs de liquidité du marché
- Evolution des taux de défaut et anticipation à moyen terme

En fonction de la tendance de moyen terme à l'amélioration ou à la dégradation des taux de défaut, nous déterminons un beta du portefeuille par rapport au marché.

Par ailleurs, en fonction du positionnement sur le cycle du crédit, l'équipe de gestion détermine une allocation du risque à différents niveaux :

- Une allocation par rating ;
- Une allocation sectorielle (financières vs corporates et cycliques vs défensifs) : L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
- Une allocation géographique.

4. **Allocation géographique** : Les positionnements entre les différents marchés obligataires internationaux reflètent les choix d'allocation de l'équipe de gestion quant à l'évolution des marchés de produits de taux et les résultats des analyses quantitatives et qualitatives internes, fondées sur les recherches internes et externes. Les investissements sont réalisés dans le cadre spécifique des contraintes de gestion du compartiment. Ainsi, les investissements pourront être réalisés jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment sur le périmètre des pays de l'OCDE et jusqu'à 20% maximum de l'actif net du compartiment hors périmètre OCDE, y compris sur les pays émergents.
5. **Utilisation des produits dérivés** : En fonction des anticipations et des choix d'allocation stratégiques et tactiques de l'équipe de gestion relatifs à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, le gérant sera amené à vendre ou acheter des produits dérivés notamment des futures, des options, des TRS (maximum 50% de l'actif net du compartiment) et des CDS.
6. **Allocation sur les marchés des devises** : Les positions devises découlent des vues stratégiques et tactiques qualitatives et quantitatives de l'équipe de gestion. Ces perspectives sont issues des analyses internes basées sur des études aussi bien internes qu'externes et font l'objet d'une quantification et d'une adaptation en fonction des contraintes de gestion spécifiques du compartiment. L'exposition globale du compartiment

aux marchés des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 30%.

Critères extra-financiers :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez-vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

b. Description des catégories d'actifs :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :

- **Actions** : 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra investir dans des produits d'action. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

En tout état de cause, l'allocation de la poche actions (investissement et/ou exposition) est comprise entre 0 et 10% de l'actif net du compartiment dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 10% maximum de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations, et 10% maximum d'actions des pays hors OCDE, y compris des pays émergents).

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations** : 80-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira notamment

- en obligations (dont des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles jusqu'à 20% maximum de l'actif net, des obligations subordonnées dont 40% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles, des obligations perpétuelles à hauteur de 40% maximum de l'actif net) à taux fixe, variable ou révisable, de toute qualité de signature (les titres notés par les agences de notations « spéculatifs » et/ou non notés pourront représenter jusqu'à 50% maximum de l'actif net), d'émetteurs publics et/ou privés, de toutes zones géographiques (dont 20% maximum de l'actif net en pays hors OCDE y compris émergents), de toutes échéances et de toutes maturités
- et à hauteur de 55% maximum de l'actif net en instruments du marché monétaire ou équivalent dont des titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable), tels que les titres négociables à court terme, les Euro Commercial Paper et les bons à moyen terme négociables.

Les obligations callable/puttable pourront représenter jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

- **Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger** : 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Titres de créances, Instrument du marché monétaire et Obligations	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	0-10%	80% - 100%	0 - 10%
Investissement dans des instruments financiers des petites capitalisations (incluant les micro	0-10%	Néant	Néant

capitalisations)			
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0 - 20% (dont 10% maximum en actions)		
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrats à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrats à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 50% de l'actif du compartiment) et change à terme, dérivés de crédit.

L'exposition globale du compartiment au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition globale du compartiment au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -3 et 8.

L'exposition globale du compartiment du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés ne dépassera pas 30%.

d. Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs (présents en portefeuille)
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs non présent en portefeuille plus importante que celle d'une exposition présente dans le portefeuille.

et à des fins d'exposition grâce à la vente de protections :

- au risque de crédit d'un émetteur
- au risque de crédit sur des paniers de CDS

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

Total Return Swap : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 50% de l'actif du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille aux risques de taux et de crédit.

Le compartiment n'aura pas de titres de titrisation structurés en portefeuille.

Proportion maximale d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet d'un Total Return Swap : 50% de l'actif net.

Proportion attendue d'actifs sous gestion qui feront l'objet d'un Total Return Swap : 25% de l'actif net.

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc.
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPC, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

e. Titres intégrant des dérivés (warrants, credit link note, EMTN structurés, bons de souscription, obligations convertibles, obligations contingentes convertibles, obligations callable/puttable, etc) :

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant intervient sur les risques de taux, de crédit, de change et d'actions. Ces interventions se feront à titre de couverture ou d'exposition. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des warrants, EMTN structurés, autocall et bons de souscriptions d'obligations, jusqu'à 100% d'obligations callable/puttable, jusqu'à 40% maximum d'obligations contingentes convertibles, des obligations perpétuelles à hauteur de 40% maximum de l'actif net et jusqu'à 20% maximum d'obligations convertibles, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du compartiment au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition globale du compartiment au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -3 et 8.

L'exposition globale du compartiment au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés ne dépassera pas 30%.

f. Dépôts :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif net du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

g. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif net, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actifs.

h. Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres : Néant

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables. L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe. Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci. Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

IX. Compartiment R-CO CONVICTION CREDIT EURO

Classification : Obligations et autres titres de créances libellés en euro

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx TM € Corporates sur l'horizon de placement recommandé.

Indicateur de référence :

L'indice Markit iBoxx TM € Corporates, revenus réinvestis, est composé de toutes les obligations à taux fixe émises en euro par les entreprises publiques ou privées, d'un encours au moins égal à 500 millions d'euro. Toutes les obligations doivent être notées Investment Grade (au moins égal à BBB-) par au moins l'une des principales agences de rating (Standard & Poor's, Moody's ou Fitch). La valeur de l'indice est la moyenne pondérée par les capitalisations du prix des obligations, coupon couru. Cet indice est calculé par Markit Indices Limited et est disponible sur le site www.ihsmarkit.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence l'indice Markit iBoxx TM € Corporates, sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

L'allocation sur la courbe des taux et l'exposition crédit est faite de façon discrétionnaire, et son exposition dépend de l'anticipation de la Société de gestion quant à l'évolution des taux d'intérêts et des écarts de taux entre les titres d'Etat et ceux émis par les émetteurs privés.

La stratégie d'allocation d'actif sur la courbe des taux et l'exposition au risque de crédit s'effectueront en investissement direct (obligations ou titres de taux) ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme (notamment futures de taux, TRS et CDS).

Le portefeuille du compartiment R-co Conviction Credit Euro est composé à hauteur de 90% minimum de titres de taux libellés en Euro.

Le portefeuille du compartiment R-co Conviction Credit Euro est composé à hauteur de 80% minimum :

- d'obligations (dont des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations subordonnées dont 20% maximum de l'actif net d'obligations contingentes convertibles) et de titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable), de qualité équivalente à « Investment grade », de toutes échéances, de toute maturité et de bons à moyen terme négociables, auxquels viennent s'ajouter des obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum) :
 - émis(es) ou garanti(e)s par un Etat de la zone euro et/ou par des organismes de financement internationaux dont au moins un Etat de la zone euro fait partie ;
 - d'émetteurs privés (jusqu'à « Investment Grade ») ;
 - de toutes échéances.

Le compartiment pourra être investi dans des titres et obligations émis par des Etats non membres de l'OCDE et/ou des émetteurs ayant leur siège social dans un pays hors OCDE (y compris émergent) jusqu'à 10% maximum de son actif.

L'exposition aux obligations et de titres de créances négociables non libellés en euro restera accessoire.

Les informations relatives à la zone géographique des émetteurs et à la fourchette de sensibilité à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré figurent dans le tableau ci-dessous :

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle l'OPCVM est géré	Zone géographique des émetteurs (nationalité) des titres	Fourchette d'exposition correspondant à cette zone
0 à 8	Zone Euro	20 - 100%
	Europe (hors zone euro)	0 - 40%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 – 30%
	Pays hors OCDE (y compris émergents)	0 - 10%

Le compartiment aura également la possibilité d'investir jusqu'à 10% en obligations haut rendement, non « Investment Grade ». Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, total return swap, dérivés de crédit, notamment le credit default swap, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité et du risque de crédit du portefeuille). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, taux, indices, risque de crédit et de change. Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment.

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

Le compartiment R-co Conviction Credit Euro peut investir jusqu'à 10% de son actif en actions ou parts d'OPC français et européens, ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires, notamment en OPC de trésorerie dans un but de gestion de la trésorerie ainsi que dans des OPC de diversification (notamment obligations convertibles) afin de poursuivre l'objectif de gestion.

Le risque action lié à l'investissement en obligations convertibles ne dépassera pas 10% de l'actif du compartiment. L'exposition à des titres de taux libellés dans une autre devise que l'Euro et l'exposition au risque de change sont respectivement accessoires.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 8 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Sélection des sous-jacents :

- **Pour la poche taux les quatre sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion:**

- 1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.
- 2) **L'exposition au risque de crédit** : Le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
 - L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
 - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes:
 - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
 - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
 - en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
 - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
 - Une analyse qualitative basée sur :
 - la pérennité du secteur,
 - sur l'étude du jeu concurrentiel,
 - la compréhension du bilan,
 - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),
 - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
 - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.
- 3) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.
- 4) **Les stratégies optionnelles** : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés de taux.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le iBoxx Euro Corporates Overall et le ICE BofA Euro High Yield ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution

positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée de titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

- **Actions** : Le compartiment n'investira pas en actions.
Cependant, il pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 5% maximum de son actif net suite à l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou suite à la restructuration de la dette d'un émetteur.
- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et obligations** : 90-100% de l'actif net
Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme, bons à moyen terme négociables et Euro Commercial Paper) de toutes échéances à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations de qualité équivalente à « investment grade », d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum). Le compartiment peut également investir jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et puttable, et jusqu'à 100% de son actif en obligations subordonnées, dont 20% maximum en obligations contingentes convertibles.
La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux dettes « High Yield » ne dépassera pas 10%. Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.
De même, l'exposition du compartiment aux dettes des pays hors OCDE (y compris émergents) ne dépassera pas 10% de son actif.
- **Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger** : 0-10% de l'actif net
Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :
 - des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
 - des parts ou actions de FIA de droit français ou européen,
 - des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non, gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements seront faits dans le respect de la classification Obligations et autres titres de créances libellées en euro.

L'exposition au risque de change, de taux hors zone euro et action n'excède pas 10% de l'actif net.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Titres de créances, Instrument du marché monétaire et Obligations	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	90% - 100%	0 - 10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris émergents)	0 - 10%	
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 20% de l'actif net du compartiment) et change à terme, dérivés de crédit (Credit default swap).

Ces opérations seront effectuées dans la limite d'une fois l'actif.

L'exposition globale du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition globale au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés sera accessoire.

d. Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont des paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs (présents en portefeuille)
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs non présent en portefeuille plus importante que celle d'une exposition présente dans le portefeuille.

et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- au risque de crédit d'un émetteur
- au risque de crédit sur des paniers de CDS

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

Total Return Swap : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 20% de l'actif net du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

L'exposition consolidée au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 1.5.

L'exposition consolidée au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés sera accessoire.

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- o une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc.
- o un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPC, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

e. Titres intégrant des dérivés (warrants, credit link note, EMTN structurés, bon de souscription, obligations convertibles, obligations contingentes convertibles, obligations callable et puttable etc.) :

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant intervient sur les risques de taux, de crédit et de change. Ces interventions se feront à titre de couverture ou d'exposition. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des warrants, autocall, EMTN, bons de souscriptions d'obligations, jusqu'à 10% maximum d'obligations convertibles, jusqu'à 20% en obligations contingentes convertibles, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés. Le compartiment peut également investir jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et puttable

L'utilisation de ces titres intégrant des dérivés a pour objectif de couvrir ou d'exposer le portefeuille au risque de taux, de crédit et de change, tout en conservant une fourchette de sensibilité du portefeuille comprise entre 0 et 8.

L'exposition globale du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition globale au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.

L'exposition globale au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés sera accessoire.

f. Dépôt:

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

g. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

h. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : Néant

i. Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des OPC monétaires.

X. Compartiment R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO

Classification : Obligations et autres titres de créances libellées en euro

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du compartiment R-co Conviction Credit SD Euro est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx € Corporates 1-3 sur l'horizon de placement recommandé.

Indicateur de référence :

L'indice Markit iBoxx € Corporates 1-3 est composé de toutes les obligations à taux fixe émises en euro par les entreprises publiques ou privées, d'un encours au moins égal à 500 millions d'euro et dont la maturité résiduelle est comprise entre 1 et 3 ans. Toutes les obligations doivent être notées Investment Grade (au moins égal à BBB-) par au moins l'une des principales agences de rating (Standard & Poor's, Moody's ou Fitch). La valeur de l'indice est la moyenne pondérée par les capitalisations du prix des obligations, coupon couru. Cet indice est calculé par International Index Company Limited (IIC). La valorisation et la méthode de construction de cet indice seront publiées sur le site Internet de Rothschild & Co Asset Management à l'adresse suivante : <https://am.eu.rothschildandco.com>.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence Markit iBoxx € Corporates 1-3, sur la durée de placement

recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

L'allocation sur la courbe des taux et l'exposition crédit est faite de façon discrétionnaire, et son exposition dépend de l'anticipation de la Société de gestion quant à l'évolution des taux d'intérêts et des écarts de taux entre les titres d'Etat et ceux émis par les émetteurs privés.

La stratégie d'allocation d'actif sur la courbe des taux et l'exposition au risque de crédit s'effectueront en investissement direct (obligations ou titres de taux) ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme (notamment futures de taux, *Credit Default Swap et total return swap*).

Le portefeuille du compartiment R-co Conviction Credit SD Euro est composé à hauteur de 90% minimum de titres de taux libellés en Euro.

Le portefeuille du compartiment R-co Conviction Credit SD Euro est composé de 80% minimum d'obligations (dont des titres participatifs, des obligations indexées) et de titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable), de qualité équivalente à « investment grade », de toute maturité, d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum) et de bons à moyen terme négociables :

- Emis(es) ou garanti(e)s par un Etat de la zone euro et/ou par des organismes de financement internationaux dont au moins un Etat de la zone euro fait partie.
- d'émetteurs privés (jusqu'à Investment Grade).

Le compartiment pourra être investi dans des titres et obligations émis par des Etats non membres de l'OCDE et/ou des émetteurs ayant leur siège social dans un pays hors OCDE (y compris émergent) jusqu'à 10% maximum de son actif.

L'exposition aux obligations et de titres de créances négociables non libellés en euro restera accessoire.

Les informations relatives à la zone géographique des émetteurs et à la fourchette de sensibilité à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré figurent dans le tableau ci-dessous :

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré	Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres	Fourchette d'exposition correspondant à cette zone
0 à 4	Zone Euro	20-100%
	Europe (hors zone euro)	0-40%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0-30%
	Pays hors OCDE (y compris émergents)	0-10%

Le compartiment aura également la possibilité d'investir jusqu'à 10% en obligations spéculatives dites à haut rendement, non « Investment Grade ». Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, total return swap, dérivés de crédit, notamment le credit default swap, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité et du risque de crédit du portefeuille). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, taux, indices, risque de crédit et de change. Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment.

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

Le compartiment R-co Conviction Credit SD Euro peut investir jusqu'à 10% de son actif en actions ou parts d'OPC, de droit français ou européens, ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires, notamment en OPC de trésorerie dans un but de gestion de la trésorerie ainsi que dans des OPC de diversification (notamment obligations convertibles) afin de poursuivre l'objectif de gestion.

Le risque de change vis à vis de l'euro est accessoire et le risque de taux est couvert pour les investissements effectués hors zone euro.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 4 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Sélection des sous-jacents :

Pour **la poche taux** les quatre sources de valeurs ajoutées suivantes sont utilisées pour la gestion :

- 1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.
- 2) **L'exposition au risque de crédit** : Le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
 - L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
 - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
 - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
 - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
 - en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
 - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
 - Une analyse qualitative basée sur :
 - la pérennité du secteur,
 - sur l'étude du jeu concurrentiel,
 - la compréhension du bilan,
 - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc...),
 - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
 - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.
- 3) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférées à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

- 4) **Les stratégies optionnelles** : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés de taux.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le iBoxx Euro Corporates Overall et le ICE BofA Euro High Yield ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée de titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes,

estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

- **Actions :** Le compartiment n'investira pas en actions. Cependant, il pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 5% maximum de son actif net suite à l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou suite à la restructuration de la dette d'un émetteur.
- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations :** 90-100%
Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper) à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations de qualité équivalente à « BBB- », d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum), d'obligations callable et puttable (dont les make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 100% maximum). La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux dettes spéculatives dites à haut rendement ne dépassera pas 10%. Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.
De même, l'exposition du compartiment aux dettes des pays hors OCDE (y compris les pays émergents) ne dépassera pas 10% de son actif.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

- **La détention de parts ou d'actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger : 0-10%**

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen,
- des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements seront faits dans le respect de la classification Obligations et autres titres de créances libellées en euro.

- **Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :**

	Titres de créances, Instrument du marché monétaire et Obligations	Parts ou actions d'OPC
Fourchettes de détention	90% - 100%	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	0-10%	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 20% de l'actif net du fonds) et change à terme, dérivés de crédit (CDS).

Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment.

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS (*credit default swap*) et des CDS sur un seul émetteur.

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs (présents en portefeuille) ;
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs non présent en portefeuille plus importante que celle d'une exposition présente dans le portefeuille ;
- et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :
 - au risque de crédit d'un émetteur ;
 - au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'exposition globale du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition globale au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 4.

L'exposition globale au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés sera résiduelle.

Le compartiment n'aura pas de titres de titrisation structurés en portefeuille.

Total Return Swap : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 20% de l'actif net du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

Proportion maximale d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet d'un Total Return Swap : 20% de l'actif net.

Proportion attendue d'actifs sous gestion qui feront l'objet d'un Total Return Swap : 20% de l'actif net.

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- o une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc.
- o un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles le compartiment négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement du compartiment, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

d. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100 % de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 10% de l'actif net), (iii) warrants, (iv) obligations callable et puttable, dont des make whole call (jusqu'à 100% de l'actif net), (v) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 4.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, sera résiduelle.

e. Dépôt:

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : Néant

h. Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

XI. Compartiment R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

Objectif de gestion : Le Compartiment R-co 4Change Moderate Allocation a pour objectif de gestion d'obtenir sur la durée de placement recommandée (supérieure à trois ans) une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence [55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)], en mettant en œuvre une gestion discrétionnaire couplée à une démarche d'investissement socialement responsable.

Indicateur de référence : L'indicateur de référence du compartiment est composé de 55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)

L'indice iBoxx Overall All Maturities (QW7A) est représentatif de l'univers des obligations Investment Grade émises en euros. Il est composé de quatre types d'obligations : souveraines, agences, hypothécaires et crédit, et est calculé coupons nets réinvestis. Il est calculé par Markit Indices Limited et est disponible sur le site www.ihsmarkit.com.

L'indice Stoxx 600® DR (SXXR) © regroupe les 600 principales capitalisations européennes. Cet indice est calculé en euros et dividendes nets réinvestis. Cet indice, calculé par Stoxx Limited, est disponible sur le site www.stoxx.com.

L'Ester/€STR (OISESTR) est un taux à court terme de l'euro développé par la BCE basé sur les données collectées par l'Eurosystème à des fins statistiques sur le marché monétaire. Le taux €STR reflète les coûts des emprunts de gros en euros non garantis au jour le jour des banques de la zone euro et complété les taux de référence existants produits par le secteur privé, servant de taux de référence de soutien et est amené à remplacer progressivement l'EONIA.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, seul Stoxx Limited, administrateur de l'indice de référence Stoxx 600® DR est inscrit sur le registre des administrateurs d'indice de référence tenu par l'ESMA.

A noter que l'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et, à ce titre, n'a pas à être inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur [55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement est une gestion de conviction reposant sur une allocation discrétionnaire entre les différentes classes d'actifs qui peut conduire à des écarts importants avec l'indicateur de référence. Le compartiment principalement investi en lignes directes, cherche à exploiter les opportunités tant au niveau des actions que des produits de taux, ainsi qu'en produits monétaires. Les choix de gestion résultent d'une confrontation entre la vision macro-économique et les analyses financières et extra-financières des titres. La gestion cherche à tirer parti au mieux des mouvements sur les titres.

Le processus de sélection des valeurs en cohérence avec l'univers d'investissement (i) suit des règles de gestion internes formalisées, (ii) intègre une analyse extra-financière des sociétés et des émetteurs souverains sous leurs aspects Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) et (iii) respecte un ensemble de règles d'exclusion ISR discriminantes, telles que décrites dans ce prospectus et dans le code de transparence du compartiment.

Par ailleurs, le compartiment met en œuvre une politique d'engagement active au travers d'une politique de vote respectueuse des principes d'investissement responsable et un dialogue régulier avec les émetteurs autour de certaines thématiques liées à la prise en compte des enjeux de développement durable. La politique d'engagement active mise en œuvre est détaillée dans le code de transparence du compartiment. Dans un souci de transparence et afin d'approfondir certains aspects, un rapport de vote et de dialogue dédié est actualisé annuellement et publié sur le site Internet : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/>.

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment investit en fonction de l'évolution des marchés en produits de taux ainsi qu'en actions.

L'allocation globale est la suivante :

- entre 50% et 100% en produits de taux, fixe ou variables, dont les obligations convertibles dans la limite de 10% maximum de l'actif net, et avec un minimum de 10% de l'actif net en

produits de taux de qualité « investment grade » ; les investissements du compartiment en obligations contingentes convertibles pourront être effectués dans la limite maximum de 10% de l'actif net, les investissements dans des titres non notés et spéculatifs pouvant quant à eux respectivement représenter jusqu'à 10% et 30% de son actif net ;

- entre 0 et 50% en actions de toutes zones géographiques des pays de l'OCDE et de toutes capitalisations, dont 10% maximum en actions de petites capitalisations (incluant les micro capitalisations), les sociétés entrant dans le périmètre des petites capitalisations étant celles dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros ;
- maximum 10% en OPC (dont des OPC cotés/ETF) implémentant une stratégie d'investissement socialement responsable, labellisée ou en cours de labellisation (hors OPC de trésorerie).

Le processus de sélection des actions et des titres obligataires émis par des émetteurs privés ou publics ainsi que des OPC défini dans ce prospectus respecte non seulement les politiques globales du groupe auquel appartient la société de gestion en termes de critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (politiques disponibles sur les sites internet <https://am.eu.rothschildandco.com>, <https://rothschildandco.com> et dans le rapport annuel), mais également des contraintes ISR additionnelles telles que définies dans ce prospectus et dans le code de transparence du compartiment.

En cohérence avec la stratégie socialement responsable du compartiment, celui-ci peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, de devises et d'indices, Total Return Swap, change à terme, marché des futures et options sur actions, devises, taux ou indices, Credit Default Swaps) afin de poursuivre son objectif de gestion. Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, zones géographiques, devises, taux, actions, titres et valeurs assimilées, indices. La surexposition par les instruments financiers dérivés ne dépassera pas globalement 110% de l'actif net.

L'exposition au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 50 %.

L'exposition au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 2 et 6 avec un objectif d'écart de sensibilité de +/-3,5 par rapport à l'indice iBoxx Overall Euro.

L'exposition au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 50%.

Ces produits dérivés sont utilisés dans la construction du portefeuille et en complément d'un portefeuille principalement investi en titres directs analysés au regard de critères ESG.

Le compartiment ne bénéficie pas à cette date du label d'Etat ISR.

Sélection des sous-jacents :

Les résultats de la recherche extra financière sont intégrés à différents niveaux dans notre processus d'investissement.

Les critères de sélection des titres s'articulent autour de 2 étapes :

- Une 1^{ère} étape consistant à définir l'univers d'investissement éligible : celle-ci s'appuie sur des mécanismes d'exclusion relatifs aux critères extra financiers ;
- Une 2^{nde} étape contribuant à la sélection de valeurs en complément de l'analyse du cycle économique et de l'analyse fondamentale.

La part des émetteurs, y compris des émetteurs souverains, analysés sur la base des critères ESG dans le portefeuille sera durablement supérieure à 90% de l'actif net, hors liquidités présentes à titre accessoire dans le portefeuille. Les 10% résiduels non notés ESG par notre prestataire de

données extra-financières sont soumis à une double évaluation réalisée en interne par les équipes de gestion : nous nous engageons à (i) sélectionner des émetteurs en ligne avec les exclusions spécifiques du compartiment aux secteurs controversés telles que décrites dans le prospectus et détaillées dans le code de transparence du compartiment et (ii) apprécier le profil risques/opportunités de l'émetteur au regard de critères extra-financiers.

Etape 1 : Définition de l'univers d'investissement éligible

La définition de l'univers d'investissement éligible repose sur le respect de certains principes fondamentaux et de critères extra financiers, elle s'articule autour des actions principales ci-dessous :

- L'exclusion des émetteurs qui ne respecteraient pas les principes du UN Global Compact des Nations Unies.

Puis de manière concomitante :

- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail.
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UN Guiding Principles on Business and Human Rights, UNGP).
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales.
- L'exclusion de sociétés qui ne seraient pas en ligne avec les principes d'investissement relatifs au charbon thermique en vigueur au sein des lignes d'investissement du Groupe Rothschild & Co
- L'exclusion d'émetteurs appartenant à certains secteurs "controversés" dont l'exposition à certaines activités au-dessus de seuils définis dans le code de transparence du compartiment, ne justifient pas leur éligibilité au regard de la stratégie socialement responsable mise en œuvre par le compartiment. Les secteurs controversés sont les secteurs des armes, du tabac, de l'extraction de charbon, de pétrole, de gaz non conventionnels, de l'extraction de pétrole et de gaz conventionnels et de la production d'électricité.

Dans ce but, nous utilisons des indicateurs spécifiques, calculés par MSCI ESG Research relevant et agrégeant sur la base d'informations publiques l'implication des émetteurs dans les activités et secteurs controversés, que nous complétons dans certains cas particuliers de nos recherches internes et échanges avec les émetteurs.

- L'exclusion des 20% des émetteurs les moins bien notés sur la base des critères extra financiers, critères ESG, en nombre et parmi tous les émetteurs notés composant l'univers d'investissement initial, décrit dans le code de transparence du compartiment (principal indice actions européen Stoxx Europe Total Market et principaux indices crédits libellés en euro [Iboxx Euro Overall et ICE BofA Euro High Yield] ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers initial.

Ce filtre d'exclusion repose principalement sur les notes établies par la société externe de recherche extra financière MSCI ESG Research qui prend en compte dans l'analyse des piliers E, S et G les éléments suivants :

- ✓ Pilier environnemental : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités environnementaux/aux risques spécifiques liés à son secteur d'activité et des politiques, et en conséquence, les stratégies mises en œuvre pour y répondre (risques physiques liés au changement climatique, encadrement des déchets, etc.).
- ✓ Pilier social : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités sociaux/aux risques spécifiques liés à son secteur d'activité et des politiques, et en conséquence, les stratégies mises en œuvre pour y répondre (formation des salariés, sécurité des produits etc.).
- ✓ Pilier gouvernance : étude des instances de contrôle (ex : niveau d'indépendance du conseil, pratiques comptables, etc.) et des pratiques en matière de gouvernance (ex : politique anti-corrupcion, etc.).

MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note). La philosophie de notation de MSCI ESG Research repose en partie sur la matérialité des enjeux ESG, en ligne avec notre volonté d'intégrer les enjeux ESG dans nos analyses de convexité. La recherche MSCI ESG Research s'appuie sur des données publiques. Elle repose notamment sur :

- Des données macro-économiques et sectorielles publiées par des Etats, des ONG, et des Etablissements universitaires,
- Des données émanant directement des publications des sociétés étudiées : rapports annuels, rapports RSE, etc.
- En synthèse, pour chaque enjeu ESG clef identifié (entre 3 et 8 selon l'industrie) par secteur :
- MSCI ESG Research évalue l'exposition de la société étudiée au risque envisagé (en fonction de son business model, de sa présence dans certains pays, etc.) et les politiques et actions mises en œuvre pour l'encadrer ;
- De la même manière, s'il s'agit d'une opportunité, au sein du secteur considéré, MSCI ESG Research étudie l'exposition de la société à l'opportunité envisagée et les initiatives mises en place pour l'adresser.

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class », telle que définit ci-après :

- Les notes définies sur chaque enjeu clef sont sommées et pondérées en fonction de leur importance au sein du secteur considéré afin d'obtenir une note générale absolue (de 0 à 10/10).
- Les analystes de MSCI ESG Research procèdent ensuite à une distribution des notes au sein des secteurs étudiés (de CCC à AAA). Les notations ainsi obtenues sont relatives au sein de chaque secteur couvert.

L'approche Best-in-class privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Dans leurs travaux de notation, les analystes MSCI ESG Research intègrent les éventuelles controverses auxquelles sont exposées les sociétés. Les notes ESG, revues a minima annuellement, peuvent être révisées de manière ad hoc pour intégrer une controverse.

Il est possible de supposer que le prestataire de données extra-financières, MSCI ESG Research, fait face à certaines limites méthodologiques, qui pourraient être, à titre illustratif, les suivantes :

- Problème de publication manquante ou lacunaire de la part de certaines entreprises sur des informations (par exemple portant sur leurs capacités à gérer leurs expositions à certains risques extra-financiers) qui ont été utilisées comme input du modèle de notation ESG de MSCI ESG Research ; ce problème éventuellement atténué par MSCI ESG Research par le recours à des sources de données alternatives externes à la société pour alimenter son modèle de notation ;
- Problème lié à la quantité et à la qualité des données ESG à traiter par MSCI ESG Research (flux d'informations important en temps continu à intégrer au modèle de notation ESG de MSCI ESG Research) : ce problème est éventuellement atténué par MSCI ESG Research par le recours à des technologies d'intelligence artificielle et à de nombreux analystes qui travaillent à transformer la donnée brute en une information pertinente ;
- Problème lié à l'identification des informations et des facteurs pertinents pour l'analyse extra-financière du modèle MSCI ESG Research mais qui est traité en amont du modèle de MSCI ESG Research pour chaque secteur (et parfois chaque entreprise) : MSCI ESG Research utilise une approche quantitative validée par l'expertise de chaque spécialiste sectoriel et le retour des investisseurs pour déterminer les facteurs extra-financiers les plus pertinents pour un secteur donné (ou pour une entreprise particulière le cas échéant).

Nous nous réservons le droit de noter nous-même les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse qui soit comparable.

Etape 2 : Processus de sélection des valeurs au sein de l'univers d'investissement éligible

En complément des exclusions énoncées, le processus de gestion du compartiment combine plusieurs approches :

○ **Pour la poche produit d'action les critères de sélection des titres sont les suivants :**

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement macroéconomique, financier et extra financier.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte 3 étapes :
 - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER ...),
 - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc...),
 - Et une analyse qualitative des critères ESG, telle que détaillée ci-dessous.

○ **Pour la poche taux les trois sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion :**

- 1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.
- 2) **L'exposition au risque de crédit** : Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
 - L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique, financier et extra-financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
 - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
 - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
 - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
 - en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
 - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
 - Une analyse qualitative basée sur :
 - la pérennité du secteur,
 - sur l'étude du jeu concurrentiel,
 - la compréhension du bilan,
 - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc...),
 - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
 - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.
 - Et une analyse qualitative des critères ESG, telle que détaillée ci-dessous.
- 3) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courte et très longue seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

Pour les poches produits d'action et de taux, une analyse qualitative des critères

ESG est réalisée : Le pôle ESG et analyse financière ainsi que les équipes de gestion s'investissent dans la compréhension, l'analyse et l'appréciation des risques et opportunités ESG spécifiques à des secteurs d'activité et des valeurs. Les décisions d'investissement et le pilotage des portefeuilles s'appuient sur nos propres travaux d'analyse et sur la recherche MSCI ESG Research. En complément sur le périmètre crédit, et au cas par cas, nous travaillons avec le prestataire de données externe Ethifinance. Nous nous appuyons notamment sur les rapports annuels de durabilité et RSE des sociétés, nos échanges avec les dirigeants de sociétés que nous rencontrons, des notes spécialisées d'analystes financiers et des rapports d'ONG, de la recherche académique spécialisée ou de base de données en libre accès telles que les analyses réalisées par les initiatives Science Based target (SBTi), Transition Pathway (TPI) ou encore Carbon Disclosure Project, pour intégrer au mieux les critères extra financiers dans nos analyses de convexité. En cas d'émergence d'une controverse, les équipes de Rothschild & Co Asset Management s'efforcent de contacter la société dans un délai raisonnable et peuvent être amenés à revoir leur thèse d'investissement.

En ce qui concerne l'analyse des émetteurs souverains, l'allocation géographique des portefeuilles est définie par une approche principalement top-down. En collaboration avec l'équipe de recherche économique, les composantes et les perspectives de croissance et d'inflation sont analysées, de même que la conduite de la politique monétaire par la banque centrale. La solvabilité des pays (dette/PIB, dette nette, balances courante et budgétaire, déficit primaire), la taille de la dette du secteur privé (ménages et entreprises), le contexte politique et l'intégration des enjeux ESG sont également étudiés.

Les émetteurs souverains font partie de l'univers d'investissement éligible, et à ce titre entrent dans le calcul permettant le respect des ratios de sélectivité.

L'évaluation des émetteurs souverains est d'abord basée sur les notations gouvernementales établies par notre prestataire de données extra-financières, MSCI ESG Research, selon la même échelle de notation que pour les émetteurs privés, avec l'obtention d'une note générale absolue sur la base des critères extra-financiers (de 0 à 10/10). Pour résumer l'approche, les notations gouvernementales visent à refléter l'exposition des pays aux facteurs de risque environnementaux, sociaux et de gouvernance et leur gestion de ces facteurs, qui peuvent affecter la durabilité à long terme de leurs économies :

- ✓ Environnement (E) : évaluer dans quelle mesure la compétitivité à long terme d'un pays est affectée par sa capacité à protéger, exploiter, compléter ses ressources naturelles (énergie, eau, minerais, terres agricoles, ...), et à gérer les externalités et faiblesses environnementales.
- ✓ Social (S) : évaluer dans quelle mesure la compétitivité à long terme d'un pays est affectée par sa capacité à maintenir une population active, en bonne santé, bien formée et stable (besoins fondamentaux, systèmes d'éducation, accès à la technologie, ...), à développer un capital humain reposant sur un socle de connaissances solides au sein d'un cadre privilégiant son approfondissement, ainsi qu'à créer un environnement économique favorable (accès au travail : droit, marché, bien-être, ...).
- ✓ Gouvernance (G) : évaluer dans quelle mesure dans laquelle la compétitivité à long terme d'un pays est affectée par sa capacité institutionnelle à soutenir la stabilité à long terme et le fonctionnement de ses systèmes financier, judiciaire et politique (qualité et stabilité des institutions, Etat de droit, libertés individuelles, corruption, ...), et sa capacité à faire face aux risques environnementaux et sociaux.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

- **Pour la poche OPC (dont des OPC cotés/ETF), les critères sont les suivants :** les OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger seront sélectionnés
 - selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs ;

- et selon une approche ESG : en cohérence avec la stratégie globale du compartiment, les OPC sélectionnés (dont des OPC cotés/ETF et hors OPC de trésorerie) ont une stratégie d'investissement socialement responsable labélisée [ou en cours de labélisation]

Cette sélection sera principalement effectuée au sein de la gamme Rothschild & Co.

Critères extra-financiers :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :

- **Actions** : investissement et/ou exposition entre 0-50% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'action. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

L'allocation de la poche action (investissement et/ou exposition) est comprise entre 0 et 50% de l'actif du compartiment dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière, dont 10% maximum dans des actions de petite capitalisation (incluant les micro capitalisations).

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations** : investissement entre 50-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tels que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper) à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum). Le compartiment peut également investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles, et jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et puttable. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. La proportion de titres de dette souveraine pourra représenter jusqu'à 70% de l'actif net. En tout état de cause, l'exposition aux titres non notés et/ou spéculatifs ne dépassera pas respectivement 10% et 30%.

- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, (dont des OPC cotés/ETF)** : 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM, dont des OPC cotés/ETF, de droit français et/ou européen relevant de directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement
- des parts ou actions d'autres OPC, dont des OPC cotés/ETF, de droit français ou étrangers ou fonds d'investissement de droit étranger européens ou non et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.
- des parts ou actions d'OPC tels que définis ci-dessus gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux	OPC, dont des OPC cotés/ETF
Fourchettes de détention	0-50%	50-100%	0-10%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-10%	Néant	Néant
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	Néant	Néant	Néant
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré. Le gérant interviendra sur le risque action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des swaps de taux, d'indices, de devises, change à terme, marché des futures et options sur actions, taux, devises ou indices. Le compartiment pourra avoir recours aux Total Return Swaps (TRS) et Credit Default Swaps (CDS).

La surexposition par les instruments financiers dérivés ne dépassera pas globalement 110% de l'actif net. L'exposition au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 50 %. L'exposition marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 2 et 6 avec un objectif d'écart de sensibilité de +/-3.5 par rapport à l'indice iBoxx Overall Euro. L'exposition au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 50 %.

L'utilisation des produits dérivés n'altérera pas la qualité du portefeuille d'un point de vue ESG :

- En exposition, le gestionnaire utilisera des dérivés sur indices certifiés ESG ou « single names » ayant fait l'objet d'une analyse ESG, ou dérivés sur panier dont les sous-jacents auront été analysés sous l'angle ESG.
- Pour l'ensemble des instruments de gré à gré (dont TRS), la contrepartie fera l'objet d'une analyse ESG.

Options :

En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés actions, de taux et de devises. Par exemple, s'il anticipe une forte hausse du marché, il pourra acheter des calls ; s'il pense que le marché augmentera doucement et que la volatilité implicite est élevée, il pourra vendre des puts. Au contraire, s'il anticipe une forte baisse du marché, il achètera des puts. Enfin, s'il pense que le marché ne peut plus monter, il vendra des calls.

Le gérant pourra combiner ces différentes stratégies.

d. Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- o afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs (présents en portefeuille)
- o afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs non présent en portefeuille plus importante que celle d'une exposition présente dans le portefeuille.

et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- o au risque de crédit d'un émetteur
- o au risque de crédit sur des paniers de CDS

La surexposition par l'utilisation des dérivés de crédits ne dépassera pas 100% de l'actif du fonds.

Total Return Swap : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 100% de l'actif net du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

La sélection des contreparties qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de

sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. La qualité ESG des contreparties est préalablement étudiée. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc...
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPC, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

e. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100 % de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 100% de l'actif net), (iii) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), (iv) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 50%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 2 et 6 avec un objectif d'écart de sensibilité de +/-3,5 par rapport à l'indice iBoxx Overall Euro.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 50%.

f. Dépôts :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

g. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

h. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : Néant

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci. Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que l'OPC puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des OPC monétaires.

XII. Compartiment R-co CONVICTION CLUB

Objectif de gestion :

Le compartiment R-co Conviction Club a pour objectif de gestion d'obtenir à moyen terme une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indicateur de référence : 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%], via la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence du compartiment est composé de 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%].

Le **JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC** (Code Bloomberg : JPMGEMLC) est un indice obligataire composé d'emprunts d'États de la zone euro de toutes maturités. L'indice est libellé en EUR et est calculé coupons réinvestis. Il est calculé par JP Morgan et est disponible à l'adresse suivante www.jpmorganindices.com.

L'indice **Euro Stoxx ® DR (C)** (Code Bloomberg : SXXT Index) est une subdivision du STOXX® 600, il comprend un nombre variable de titres, environ 300, fortement diversifiés en termes de taille de capitalisation, de secteurs économiques et de zones géographiques, dividendes réinvestis. Il est calculé par Stoxx Ltd et est disponible sur le site www.stoxx.com.

L'indice **MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en €** (Code Bloomberg : NDDUWXEM Index), calculé par la société Morgan Stanley, est représentatif des plus grandes capitalisations mondiales des pays industrialisés hors pays de la zone euro, dividendes réinvestis, converti en euro. Cet indice est disponible à l'ante : www.msci.com

L'indice **ESTER/€STR** (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site www.emmi-benchmarks.eu.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, seul Stoxx Limited, administrateur de l'indice de référence Euro Stoxx ® DR est inscrit sur le registre des administrateurs d'indice de référence tenu par l'ESMA, Morgan Stanley Capital International Inc., administrateur de l'indice de référence MSCI Daily n'étant quant à lui plus référencé.

A noter que l'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption prévu à l'article 2.2 du règlement *Benchmark*, en tant que banque centrale, et à ce titre, n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indice de référence composé de 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en € + 10% [ESTER Capitalisé + 0,085%], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

Le compartiment R-co Conviction Club est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), dans des produits de taux ou convertibles et dans des produits d'actions, en fonction des opportunités de marché. Le compartiment peut investir jusqu'à 10% maximum de son actif dans des OPC (dont des OPC côtés/ETF).

- **Allocation stratégique** : en vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment investit en fonction de l'évolution des marchés, en produits de taux ou convertibles, en actions et en OPC.

Le compartiment pourra donc investir et/ou être exposé :

- ✓ Entre 0 et 100% en produits de taux émis par des Etats, des émetteurs privés, et de qualité « investment grade » ou non, de toutes échéances, dont 30% maximum de l'actif net en « High Yield ». Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 20% de l'actif du compartiment.
- ✓ Entre 0 et 100% en actions ;
- ✓ Entre 0 et 10% en OPC (dont des OPC côtés/ETF) ;
- ✓ Liquidités à titre accessoire.

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, d'indices, change à terme, marché des futures et options sur actions, taux, devises ou indices) afin de poursuivre son objectif de gestion (gestion discrétionnaire). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, zones géographiques, devises, taux, actions, titres et valeurs assimilées, indices.

Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles et jusqu'à 70 % maximum de son actif en obligations callable et puttable.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 100%. L'exposition globale du portefeuille au marché des taux, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 100%.

Le compartiment pourra être exposé au global aux pays hors OCDE (y compris émergents) jusqu'à 20 % de son actif et aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro capitalisations) jusqu'à 20 % de l'actif.

Existence d'un risque de change pour les actionnaires.

Sélection des sous-jacents :

- **Pour la poche produit d'action le critère de sélection des titres est le suivant :**

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement macro économique et financier.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
 - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER ...)
 - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),

- **Pour la poche taux les trois sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion:**

1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.

2) **L'exposition au risque de crédit** : Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

□ L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.

▪ La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes : □

- Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
 - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
 - en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
 - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.

- Une analyse qualitative basée sur :
 - la pérennité du secteur,
 - sur l'étude du jeu concurrentiel,
 - la compréhension du bilan,
 - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),
 - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
 - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.

3) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le MSCI ACWI, le iBoxx Euro Corporates Overall, le ICE BofA Euro High Yield et le J.P. Morgan GBI EMU ; les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans les pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de

durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) :

- **Actions** : investissement et/ou exposition entre 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira et/ou sera exposée dans des produits d'action. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'allocation (investissement et/ou exposition) de la poche action est comprise entre 0 et 100% de l'actif du compartiment dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 20% maximum de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations, et 20% d'actions des pays hors OCDE y compris émergents)

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et obligations** : investissement et/ou exposition entre 0-100 % de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper) de toutes échéances à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations convertibles (jusqu'à 20% maximum). Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles et jusqu'à 70% maximum de son actif en obligations callable et puttable. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'investissement en titres de dettes « High Yield »

ne dépassera pas 30%. Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 20% de l'actif du compartiment.

- **Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, dont des OPC cotés/ETF : 0-10% de l'actif net**

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant à la directive européenne 2009/65/CE, dont des OPCVM cotés/ETF de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA dont des OPC cotés/ETF de droit français ou européens ou de fonds d'investissement étrangers et répondant aux 4 critères du R214-13 du Code Monétaire et Financier,

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux	OPC (dont des OPC cotés/ETF)
Fourchettes de détention	0-100%	0-100%	0-10%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-20%	Néant	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	0-20%	0-20%	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque action, de taux et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des swaps de taux, d'indices, change à terme, marché des futures et options sur actions, taux, devises ou indices.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition globale du portefeuille au risque de change, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

La sélection des contreparties qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc...
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

d. Titres intégrant des dérivés (warrants, credit link note, EMTN structurés, bon de souscription, obligations convertibles, obligations contingentes convertibles, obligations callable et puttable etc.)

L'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 80 % de l'actif net (Bons de souscriptions, EMTN structurés, autocall, warrants ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés) en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché action, des taux et des devises. Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles et jusqu'à 70 % maximum en obligations callable et puttable.

Les stratégies optionnelles : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés actions, de taux et de devises. Par exemple, s'il anticipe une forte hausse du marché, il pourra acheter des calls ; s'il pense que le marché augmentera doucement et que la volatilité implicite est élevée, il pourra vendre des puts. Au contraire, s'il anticipe une forte baisse du marché, il achètera des puts. Enfin, s'il pense que le marché ne peut plus monter, il vendra des calls.

Le gérant pourra combiner ces différentes stratégies.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100 %.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition globale du portefeuille au risque de change, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100 %.

e. Dépôt:

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 20% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :

• Description générale des opérations :

○ Nature des interventions :

Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code Monétaire et Financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus du compartiment.

○ Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

• Données générales pour chaque type d'opération :

○ Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) et d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

○ Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».

- Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

- Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire du compartiment. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ».

- Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

- Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque ».

h. Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

XIII. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY VALUE EURO

Classification : Actions des pays de la zone euro. L'OPC est exposé à hauteur de 60% minimum sur le marché actions des pays de la zone euro.

Objectif de gestion :

Le compartiment R-co Conviction Equity Value Euro a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice EURO STOXX®, en étant exposé en permanence à hauteur de 70% minimum de son actif dans des actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone euro et éventuellement des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum.

Indicateur de référence :

L'indice de référence est l'**EURO STOXX® (dividendes réinvestis), (code Bloomberg : SXXT)**. L'EURO STOXX® est un indice de référence des actions de la zone euro calculé par Stox Limited. L'indice EURO STOXX® regroupe environ 300 titres parmi les plus importantes capitalisations de la zone euro. Cet indice est disponible sur le site <http://www.stoxx.com>.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence EURO STOXX®, sur la durée de placement recommandée. La composition de ce compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégies d'investissement :**a. Description des stratégies utilisées :**

La sélection des titres est réalisée en fonction de l'étude des titres de sociétés cotées appartenant à la zone Euro du fait de leur valorisation et de leur rentabilité.

L'allocation stratégique globale du portefeuille est la suivante :

Le portefeuille du compartiment est géré en référence à l'indice EURO STOXX®.

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de R-co Conviction Equity Value Euro est en permanence exposé à hauteur de 70% au moins dans des actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone euro et éventuellement des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum. Pour le solde le compartiment pourra investir dans des produits de taux ainsi que dans des OPC ou Fonds d'investissement. L'exposition globale est la suivante :

- entre 70 et 110% de l'actif du compartiment sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro et éventuellement des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum,
- entre 0 et 30 % de l'actif en produits de taux ou convertibles (émis en euro) émis par des Etats, des émetteurs privés et de qualité « investment grade » ou non.

Par ailleurs, l'actif du compartiment sera toujours investi à hauteur de 75% minimum en titres éligibles au PEA.

En outre, dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment, le compartiment peut par ailleurs intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (marché des futures et options sur actions ou indices) afin de poursuivre son objectif de gestion. Pour ce faire, il peut couvrir son portefeuille et ou l'exposer sur des indices ou des actions.

L'exposition au risque de change pour des devises autres que celles de l'Euro est accessoire.

Critères de sélection des titres :

La politique de gestion consiste à investir de façon opportuniste sur des titres qui offrent :

- soit une sous-valorisation des actifs par les cours boursiers (valeur d'entreprise/capitaux employés, valeur d'entreprise sur chiffre d'affaires, rendement par le « free cash flow », etc.) compte tenu de la rentabilité actuelle des actifs ou, dans une vision dynamique des entreprises, compte tenu des anticipations d'amélioration des marges. Ces anticipations d'évolution de la rentabilité des sociétés sont construites à partir de la compréhension du jeu concurrentiel, de la stratégie des acteurs au sein du secteur, des barrières d'entrées, des produits, de l'équilibre offre/demande, etc.
- soit une croissance bénéficiaire forte qui se caractérise par des retours sur capitaux investis élevés avec des opportunités de réinvestissement des « free cash flows » dans des conditions attractives.

En fonction des opportunités d'investissement, le compartiment peut être partiellement investi en valeurs petites et moyennes.

Si, compte tenu des critères de valorisation des actifs/rentabilité espérée des actifs, le marché offre peu d'opportunités d'investissement durant une période donnée, le compartiment pourra être moins exposé au marché actions dans la limite de 70% de son actif.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est l'Euro Stoxx Total Market ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez-vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :

- **Actions :** 75-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un des pays de la zone euro dont le

marché français. La répartition sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.

En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment sera investi sur un ou plusieurs marchés des actions appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (dont 50% maximum en petites capitalisations, incluant les micro capitalisations) émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro et éventuellement les pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum. Les petites capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à un milliard d'euros, et les moyennes capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à huit milliards d'euros.

○ **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Produits de taux ou convertibles** : 0-25 % de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits de taux ou convertibles, des titres de créances négociables, tel que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper, émis en euro. Les investissements seront réalisés en titres classés investment grade. Les titres à haut rendement ne représenteront pas plus de 10 % de l'actif. Ces investissements en produits de taux correspondent à un objectif de rémunération plus élevé que le monétaire euro des actifs en attente d'opportunité d'investissement sur les actions.

La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. Aucun critère de qualité de signature minimale n'est retenu. La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

○ **Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger** : 0-10 de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen
- des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements ont pour objectif principal le placement des liquidités, l'exposition du portefeuille sur les OPC spécialisés en petites et moyennes valeurs de la zone euro, en obligations convertibles, en actions de la zone Europe de l'Est.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux ou convertibles	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	75-100 %	0-25 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	0-10 %	Néant	0-10 %
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-50%	Néant	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque action à titre d'exposition et de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion.

En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures et options sur actions ou indices.

A cet effet, en vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation des instruments dérivés aura pour objectif une couverture générale du portefeuille, de certains risques, marchés ou titres, la reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques. L'exposition au marché action résultant à la fois des positions du bilan et des engagements hors bilan varie entre 70% et 110 %.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc...
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles le compartiment négocie.

d. Titres intégrant des dérivés (obligations convertibles):

L'utilisation de titres intégrant des dérivés (obligations convertibles) est limitée à 25% de l'actif net en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions. L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 110 %.

e. Dépôts :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres : Néant

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

XIV. Compartiment RMM ACTIONS USA

Classification : Actions internationales

Objectif de gestion :

Le compartiment RMM Actions USA a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR, en étant en permanence exposé à hauteur de 75% minimum de son actif sur le marché des actions américaines.

Indicateur de référence :

La performance du compartiment est à comparer à celle de l'indice de référence Standard & Poor's 500 DNR (dividende réinvesti).

La performance des actions C EUR du compartiment est comparée à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR non couvert contre le risque de change.

La performance de l'action H EUR du compartiment est comparée à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR couvert contre le risque de change.

Le Standard & Poor's 500 DNR (Code Bloomberg : SPXT Index) est un indice de référence investi en actions américaines.

L'indice Standard & Poor's 500 DNR se compose de 500 sociétés américaines choisies en raison de la taille du marché, de leur liquidité et aux fins de représentation des groupes industriels. Il est calculé quotidiennement par la société Standard & Poor's et est pondéré par les capitalisations boursières. Cet indice est disponible sur le site www.standardandpoors.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, sur la durée de placement recommandée. La composition de ce compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

L'allocation stratégique globale du portefeuille est la suivante :

Le portefeuille du compartiment est géré en référence à l'indice Standard & Poor's 500 DNR. En vue de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de RMM Actions USA est en permanence exposé entre 75% et 110% de son actif dans des actions émises sur le marché des actions américaines.

Le compartiment pourra être investi dans les actifs suivants :

- Entre 75 et 100% de l'actif du compartiment sur le marché des actions américaines,
- Entre 0 et 25 % de l'actif en produits de taux émis par des Etats, des émetteurs privés, et de qualité « investment grade » ou non. Ces investissements en produits de taux correspondent à un objectif de rémunération plus élevé que le monétaire des actifs en attente d'opportunité d'investissement sur les actions.
- Entre 0 et 10% de l'actif net en pensions contre obligations ou titres de créances négociables.
- Entre 0 et 10% de l'actif net en :
 - dépôts ;
 - parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE de droit européen ou de droit français ;
 - parts ou actions de FIA de droit européen ou de droit français (dont les parts ou actions d'OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger du groupe Rothschild & Co).

En outre, dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment, le compartiment peut intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, de change, marché des futures et options sur actions ou indices) afin de poursuivre son objectif de gestion (notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions et de change). Pour ce faire, il peut couvrir son portefeuille et/ou l'exposer sur des instruments de taux, des indices ou des actions. De plus, les porteurs de l'action H EUR du compartiment bénéficieront d'une couverture totale et systématique contre le risque de change.

L'exposition globale du compartiment au marché des actions, y compris celle induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, sera comprise entre 75% et 110%.

Critères de sélection des titres :

Le compartiment est géré activement et investira principalement (au moins 75%) dans un large éventail d'actions émises sur le marché des actions américaines.

Le gestionnaire du compartiment utilise l'indice comme base du portefeuille, en utilisant des composants et des pondérations d'indice similaires, puis décide de surpondérer ou de sous-pondérer certains secteurs sur la base d'une analyse Top-Down de l'environnement macroéconomique et de l'analyse de l'environnement financier. Des actions spécifiques sont ensuite sélectionnées pour répondre aux surpondérations ou sous-pondérations sectorielles choisies. Le gestionnaire du compartiment peut investir de manière discrétionnaire dans des sociétés ou des secteurs non inclus dans l'indice afin de tirer parti d'opportunités d'investissement spécifiques. Les écarts par rapport à l'indice seront plafonnés, ce qui limitera la capacité du compartiment à surperformer l'indice.

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement macroéconomique et financier, basée sur un certain nombre de paramètres influant sur les

perspectives de rentabilité des dix principaux secteurs : taux d'intérêt, cours de la devise, évolution de la demande, etc.

- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale, suivie d'une démarche qualitative : une sélection des titres basée sur des critères de valorisation intrinsèque et sur leur comparaison par rapport au marché et au secteur. L'approche qualitative valide la sélection des titres en appréciant le positionnement dans le marché, la clarté de la stratégie de la société et la qualité des dirigeants.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le MSCI USA IMI ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial.

La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de son indicateur. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur de référence retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :

- **Actions** : 75-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions américaines. La répartition sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.

En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le niveau d'investissement de la poche action du compartiment est comprise entre 75 et 100% de son actif sur le marché des actions américaines appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 20% maximum de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations).

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Produits de taux ou convertibles:** 0-25% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des titres de créances négociables à court terme et Euro Commercial Paper. Ces investissements en produits de taux correspondent à un objectif principal de gestion de trésorerie. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché. Aucun critère de qualité de signature n'est retenu. Le compartiment peut également investir jusqu'à 10% maximum de son actif en obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance).

- **Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :** 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant à la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de fonds d'investissement étrangers et répondant aux 4 critères du R214-13 du Code Monétaire et Financier,
- des parts ou actions d'OPCVM FIA ou fonds d'investissement de droit étranger gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements ont pour objectif principal le placement des liquidités, l'exposition du portefeuille sur les OPCVM, FIA ou fonds d'investissement spécialisés en valeurs américaines.

- **Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :**

	Actions	Produits de taux ou convertibles	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissement
Fourchettes de détention	75-100 %	0-25 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	Néant	Néant	Néant
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque action et de change à titre d'exposition et de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions, et aux fins notamment de faire bénéficier les porteurs de l'action H EUR du compartiment d'une couverture totale et systématique contre le risque de change. Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des instruments de taux, des indices ou des actions.

L'exposition globale du compartiment au marché des actions, y compris celle induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, sera comprise entre 75% et 110%.

En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures et options sur actions ou indices, swaps de taux et de devise.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc.
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

d. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 10% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) warrants, (iii) obligations callable et puttable, dont des make whole call (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 110%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 25%.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

e. Dépôt :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :

• Description générale des opérations :

▪ Nature des interventions :

Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code monétaire et financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus du compartiment.

▪ Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

• Données générales pour chaque type d'opération :

▪ Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) et d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

▪ Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».

• Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

▪ Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ».

▪ Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

▪ Risques : se reporter à la rubrique « risque lié à la gestion mise en œuvre » et plus particulièrement au « risque de contrepartie ».

h. Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

XV. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir sur une longue période (5 ans minimum), une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice Dow Jones Eurostoxx des marchés d'actions de la zone euro.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence retenu est l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis (code Bloomberg SXXT Index) représentatif de l'évolution des marchés actions de la zone euro. Il recouvre environ 300 Sociétés de la zone euro de toutes de capitalisations boursières (petites, moyennes et grandes capitalisations).

Cet indice est administré par Stoxx Limited et est disponible sur le site Internet www.stoxx.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, sur la durée de placement recommandée. La composition de ce compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement a pour objet la gestion discrétionnaire d'un portefeuille fondée sur la sélection de valeurs au sein de l'Union Européenne (75% minimum). Les gérants recherchent des valeurs de qualité dont les perspectives apparaissent mal valorisées par le marché dans une optique de moyen terme. Le processus d'investissement intègre :

1/ Une allocation dynamique entre grandes et petites/moyennes capitalisations de la zone euro.

L'observation de l'évolution boursière des grandes et des petites/moyennes capitalisations boursières sur les principaux marchés d'actions mondiaux montre que sur très longue période, la performance des deux catégories est sensiblement identique. Mais cette performance se décompose en sous périodes, la plupart du temps assez longues, au cours desquelles les deux catégories évoluent souvent de manière opposée en fonction d'un environnement économique et financier favorable selon les cas à l'une ou à l'autre.

La pondération des deux catégories d'actions dans le portefeuille est déterminée sachant que le poids des grandes capitalisations est toujours compris entre 50% et 100% de l'actif net, et celui des petites capitalisations (inférieures à 1 milliard d'euros), incluant les micro capitalisations, et des moyennes capitalisations (jusqu'à 8 milliards d'euros) entre 0% et 50% de l'actif net.

2/ une sélection active de valeurs.

Ces entreprises sont sélectionnées à partir d'une approche active et fondamentale, de type « bottom up » où l'analyse financière et stratégique, combinée à celle de la valorisation et de la dynamique bénéficiaire, constituent les critères quantitatifs principaux de la sélection. En complément, une analyse qualitative permet d'apprécier les enjeux fondamentaux du secteur (dynamique commerciale, évolutions réglementaires, sociales, technologiques, concurrentielles...), mais aussi d'apprécier les avantages compétitifs propres à l'entreprise, l'expérience de l'équipe dirigeante, la pertinence de la stratégie déployée.

L'approche macro-économique est utilisée comme critère secondaire dans l'analyse pour positionner au mieux l'entreprise étudiée dans le cycle économique général (expansion, récession, mouvements des changes, courbe des taux d'intérêt, ...).

La gestion du portefeuille n'étant pas indicielle, la composition de celui-ci en termes de secteurs économiques, d'origines géographiques, de tailles de capitalisations boursières des entreprises (liste non exhaustive) et, par voie de conséquent, ses performances pourront diverger sensiblement de la composition et des performances de l'indicateur de référence.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est l'Euro Stoxx Total Market ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i- 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii- 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :

- **Actions** : 75-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un pays de la zone euro (au minimum 80% et jusqu'à 20% hors zone euro). La répartition sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. Ainsi, le risque de change en devises étrangères sera au maximum de 20% de l'actif net.

En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment sera investi sur un ou plusieurs marchés des actions appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (entre 0 et 50% en petites/micro et moyennes capitalisations, et entre 50 et 100% en grandes capitalisations) émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro et jusqu'à 20% hors zone euro.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire** : 0-25 % de l'actif net

Toutes les formes de valeurs mobilières sont autorisées : à revenu fixe, variable ou mixte, à coupon bas ou égal à zéro et toute autre forme de valeurs mobilières que les instituts de notation (S&P, Fitch, Moody's...) n'assimilent pas à des valeurs mobilières à haut risque. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« High Yield » de notation supérieure à B- ou jugée équivalente par la société de gestion) ne dépassera pas 25% et pourra aller jusqu'à 10% en non notées. Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% maximum de son actif en obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un

montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) et jusqu'à 10% en obligations convertibles.

La société de gestion dispose, pour investir, d'outils spécifiques d'analyse crédit. Elle a mis en place une analyse du risque de crédit approfondie, ainsi que les procédures nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas d'événement de nature à modifier le profil de rendement - risque d'un émetteur, afin de décider de céder ses titres ou de les conserver.

Les décisions sont prises de manière autonome par chaque gérant -analyste. En outre, la société de gestion peut recourir à des sources d'analyses extérieures : sociétés de conseil indépendantes ou cabinet spécialisé en analyse crédit. Leurs conclusions peuvent venir corroborer ou nuancer celles des gérants -analystes de la société.

Toutefois, la référence à la notation d'un émetteur par une des principales agences de notation, peut être utilisée par la société de gestion pour informer ses clients dans un unique souci de simplification. Elle n'est en aucun cas un critère de prise de décision.

- **Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger** : 0-10% de l'actif net.

Dans le cadre de la gestion de la trésorerie, le compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou européen ne pouvant investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement, et/ou en parts ou actions de FIA de droit français ou européen, à condition qu'ils respectent les 4 critères de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier. Ces OPCVM pourront le cas échéant être gérés par la société de gestion ou une société liée.

- **Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :**

	Actions	Produits de taux, instruments du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	75-100 %	0-25 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors zone euro	0-20 %	Néant	0-10 %
Investissement dans des moyennes et petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-50%	Néant	0-10%

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque action à titre d'exposition et de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion.

En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures et options sur actions ou indices ainsi que sur le change à terme.

A cet effet, en vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation des instruments dérivés aura pour objectif une couverture générale du portefeuille, de certains risques, marchés ou titres, la reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques. L'exposition au marché action résultant à la fois des positions du bilan et des engagements hors bilan varie entre 75% et 110%.

d. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 20% de l'actif net. Cette limite inclut le recours (i) aux obligations callable et puttable, dont des make whole call (jusqu'à 20% de l'actif net) ; (ii) aux obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 110%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 25%.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 20%.

e. Dépôt :

Néant

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opérations d'acquisitions et cessions temporaire de titres :

Néant

h. Informations relatives aux garanties financières de compartiment :

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

XVI. Compartiment R-co 4CHANGE GREEN BONDS

Classification : Obligations et autres titres de créances internationaux

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Bloomberg Global Green Bond Index : Corporate Hedged (couvert et calculé en euro coupons inclus), en investissant dans des obligations à caractère durable et respectant les principes de l'International Capital Market Association (ICMA), dont un minimum de 75% dans des obligations vertes (« *Green Bonds* ») sur la durée de placement recommandée. Le compartiment cherche à financer la transition énergétique et à contribuer à la transition écologique.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du règlement SFDR. Le Compartiment vise des résultats économiques, tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Objectif d'investissement durable » annexé au présent prospectus

Indicateur de référence :

L'indice Bloomberg Global Green Bond Index : Corporate Hedged (couvert et calculé en Euro coupons inclus) (code Bloomberg : H31591EU Index) est une sous-partie de l'indice Bloomberg Global Green Bond Index. Les indices Green Bond offrent une option pour les investisseurs qui cherchent à générer un impact social positif grâce à leurs investissements.

Ils offrent une mesure objective et robuste du marché mondial des titres à revenu fixe émis pour financer des projets à bénéfices environnementaux directs. L'indice Bloomberg Green Bond : Corporate Hedged exclut les obligations gouvernementales et para-gouvernementales de l'indice pour se concentrer uniquement sur le marché des obligations vertes de sociétés mondiales.

Cet indice est calculé par Bloomberg et est disponible sur le site [Bloombergindices.com](https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices-fact-sheets-publications/) via le lien <https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices-fact-sheets-publications/>.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence l'indice Bloomberg Global Green Bond Index : Corporate Hedged (couvert et calculé en Euro coupons inclus), sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement

a. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à investir au minimum 90% de son actif net dans des obligations. Le Compartiment sera investi dans des obligations à caractère durable uniquement, et respectant les Principes de l'International Capital Market Association (ICMA) avec un minimum de 75% d'obligations vertes. L'allocation stratégique du fonds sera la suivante :

- au moins 75% de l'actif net investi dans des obligations ciblant en priorité le financement de la transition écologique et énergétique, relevant des obligations vertes (*green bonds*) telles que définies par les Green Bonds Principles selon l'International Capital Market Association (ICMA). Les obligations vertes sont des obligations destinées à financer des projets ayant un impact positif sur l'environnement.

- maximum 25% de l'actif net en obligations sociales (*social bonds*) et/ou durables (*sustainability bonds*) telles que définies respectivement par les Social Bond Principles et les Sustainability Bond Guidelines de l'ICMA. Le produit de l'émission de ces obligations est utilisé pour financer des projets ayant des effets sociaux positifs ou des projets qui combinent à la fois les aspects environnementaux et sociaux.

Le compartiment pourra investir dans des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations subordonnées dont 20% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles et des obligations convertibles jusqu'à 10% maximum.

Les obligations pourront être :

- émis(es) ou garanti(e)s par un Etat et/ou par des organismes de financement internationaux pour 25% maximum de l'actif net ;
- d'émetteurs privés ;
- de toutes échéances.

L'allocation sur la courbe des taux et l'exposition crédit est faite de façon discrétionnaire, et son exposition dépend de l'anticipation de la Société de gestion quant à l'évolution des taux d'intérêts et des écarts de taux entre les titres d'Etat et ceux émis par les émetteurs privés.

La stratégie d'allocation d'actif s'effectuera en investissement direct (obligations) ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme (notamment futures de taux, TRS et CDS).

Le portefeuille du compartiment R-co 4Change Green Bonds est investi dans des titres de taux libellés en euro et libellés dans d'autres devises que l'euro.

Le compartiment pourra être investi dans des titres et obligations émis par des Etats non-membres de l'OCDE et/ou des émetteurs ayant leur siège social dans un pays hors OCDE (y compris émergent) jusqu'à 10% maximum de son actif.

Les informations relatives à la zone géographique des émetteurs et à la fourchette de sensibilité à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré figurent dans le tableau ci-dessous :

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle l'OPCVM est géré	Devises de libellé des titres dans lesquels l'OPCVM est investi	Niveau de risque de change supporté par l'OPCVM	Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres	Fourchette d'exposition correspondant à cette zone
0 à 8	Dollar américain, Euro, Yen, Livre Sterling, Dollar australien, Dollar canadien, Couronne danoise, Couronne suédoise, Couronne norvégienne, Franc suisse	Résiduel	Zone Euro	0 - 100%
			Europe (hors zone euro)	0 - 100%
			Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 - 100%
			Pays hors OCDE (y compris émergents)	0 - 10%

Le compartiment aura également la possibilité d'investir jusqu'à 10% en obligations haut rendement, non « Investment Grade », à l'exclusion des titres notés CCC+, CCC et CCC-). Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, total return swap, dérivés de crédit, notamment le credit default swap, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité, du risque de crédit et du risque de change du portefeuille). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, taux, indices, risque de crédit et de change. Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment.

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

Le compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif en actions ou parts d'OPC français et européens, ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires, notamment en OPC de

trésorerie dans un but de gestion de la trésorerie ainsi que dans des OPC de diversification (notamment obligations convertibles) afin de poursuivre l'objectif de gestion.

Le risque action lié à l'investissement en obligations convertibles ne dépassera pas 10% de l'actif net du compartiment.

Le risque de change vis-à-vis de l'euro est couvert et sera résiduel.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 8 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Sélection des sous-jacents :

En cohérence avec la stratégie globale du compartiment, la sélection des émetteurs repose sur le respect de certains principes fondamentaux et de critères extra financiers, elle s'articule autour des actions principales ci-dessous :

- L'exclusion des émetteurs qui ne respecteraient pas les principes du UN Global Compact des Nations Unies.
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail.
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales.
- L'exclusion des émetteurs qui ne seraient pas en ligne avec les principes d'investissement relatifs au charbon thermique en vigueur au sein des lignes d'investissement du Groupe Rothschild & Co.
- L'exclusion d'émetteurs appartenant aux secteurs "controversés" des armes et du tabac, des jeux de hasard et de la pornographie.

La part des émetteurs analysés sur la base des critères ESG dans le portefeuille, sera durablement supérieure à 90% de l'actif net, hors liquidités présentes à titre accessoire dans le portefeuille.

○ Sélection des obligations à caractère durable :

Le compartiment R-co Green Bonds cherche à contribuer au financement de la transition énergétique et écologique en investissant de manière significative (minimum 75% de l'actif net) en « obligations vertes » sélectionnées sur la base du respect du standard de marché actuel des Green Bonds Principles (GBP) définis par l'International Capital Market Association (ICMA).

Le compartiment cherche également à contribuer au financement de projets sociaux en investissant dans des obligations sociales. Ces obligations sont sélectionnées sur la base du respect de standard de marché que sont les Social Bond Principles (SBP) de l'ICMA.

Les obligations durables financent quant à elles des projets à la fois environnementaux et sociaux. Ces obligations sont sélectionnées sur la base du respect de standard de marché que sont les Sustainability Bond Guidelines (SBG) de l'ICMA, qui reprennent à la fois les grands principes applicables aux obligations vertes (les GBP), ainsi que ceux applicables aux obligations sociales (les SBP).

Le processus de sélection des obligations à caractère durable est réalisé sur la base des GBP, des SBP et des SBG de l'ICMA et repose sur ses quatre grands principes :

- L'utilisation des fonds
- Un processus de sélection et d'évaluation des projets
- La gestion des fonds

- Le reporting

Le processus de sélection cherche à vérifier l'existence d'un projet vert et/ou social éligible ainsi que les objectifs de préservation de l'environnement et/ou les objectifs sociaux poursuivis. La catégorie verte, sociale ou durable associée au projet ainsi que la contribution aux objectifs environnementaux et/ou sociaux définis font partie de l'évaluation.

Sur la base des documents réglementaires, sont appréciés les objectifs de préservation de l'environnement et/ou sociaux, le processus de l'émetteur de détermination de l'appartenance du projet vert et/ou social aux catégories éligibles ainsi que les critères utilisés pour estimer l'éligibilité, l'exclusion ou non, la gestion des risques environnementaux ou sociaux de certains aspects du projet.

Par ailleurs, la garantie d'un processus formel et interne à l'émetteur relatif aux opérations d'investissement (systèmes et méthodes de suivi des financements et allocations) en lien avec ses projets verts et/ou sociaux fait partie des critères de sélection. En effet, un cadre de transparence de qualité associé notamment à un processus de contrôle et certification par des tiers indépendants font partie des caractéristiques importantes à prendre en compte.

Enfin, la mise à disposition d'informations régulières, à jour et de qualité concernant le produit de l'émission obligataire verte sociale ou durable représente également un élément clé du cadre de transparence.

Au travers de sources de données externes utilisées par la société de gestion dans la mise en œuvre de la stratégie d'investissement du compartiment R-co 4Change Green Bonds, les obligations vertes, sociales et durables sont sélectionnées sur la base du respect du standard de marché actuel des Green Bonds Principles, des Social Bond Principles et des Sustainability Bond Guidelines définis par l'International Capital Market Association (ICMA).

- **Pour les taux les quatre sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées par la gestion :**

- **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.

- **L'exposition au risque de crédit** : Le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
 - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
 - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
 - en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
 - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
 - Une analyse qualitative basée sur :
 - la pérennité du secteur,
 - sur l'étude du jeu concurrentiel,
 - la compréhension du bilan,

- la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),
- la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
- la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.

- **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

- **Les stratégies optionnelles** : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés de taux.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

Les émetteurs sont soumis à une analyse extra-financière, sur la base des éléments de notre prestataire de données extra-financières MSCI ESG Research. En complément, et au cas par cas, nous utilisons le prestataire de données extra-financières Ethifinance. Pour les émetteurs non couverts par cette recherche, une double évaluation sera réalisée en interne par les équipes de la société de gestion : nous nous engageons à (i) sélectionner des émetteurs en ligne avec les exclusions spécifiques du Compartiment, et (ii) apprécier le profil risques/opportunités de l'émetteur au regard de critères extra-financiers.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Compartiment. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion et les gestionnaires d'investissement intègrent les risques et les opportunités de durabilité dans leurs processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer leur capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du règlement SFDR. Le Compartiment vise des résultats économiques, tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus.

Le compartiment a pour objectif environnemental le financement de la transition énergétique et la contribution à la transition écologique via des investissements dans des obligations vertes dont le produit de l'émission est destiné à financer des projets « verts » ou « durables » ayant un impact positif sur l'environnement.

Dans le cadre de cette approche, la stratégie participera aux efforts :

- d'atténuation du changement climatique,
- d'adaptation au changement climatique,
- d'utilisation durable et de protection des ressources aquatiques et marines,
- de transition vers une économie circulaire,
- de prévention et réduction de la pollution et
- de protection et restauration de la biodiversité des écosystèmes,

selon les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, au travers de projets générant des effets positifs durables sur l'environnement. L'engagement minimum d'alignement des investissements, comprenant des activités substantiellement contributives, des activités habilitantes et des activités transitoires, est de 0%.

Afin de contribuer aux objectifs environnementaux susmentionnés, le compartiment utilisera les données de MSCI ESG Research, de Bloomberg, des *Second Party Opinions* et des rapports d'impact des projets.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

- **Actions** : 0-10% de l'actif net.
Le Compartiment pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 10% maximum de son actif net suite à l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou suite à la restructuration de la dette d'un émetteur. Dans la limite de la fourchette de détention, le compartiment investira sur les marchés actions appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (dont 10% maximum en petites capitalisations, incluant les micro capitalisations). Les petites capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à un milliard d'euros et les moyennes capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à huit milliards d'euros.
- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et obligations** : 90-100% de l'actif net
Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations à caractère durable, dont des obligations vertes répondant aux Green Bond Principles définis selon les standards de l'ICMA pour 75% de son actif net à minimum, et pour 25% maximum de son actif net en obligations sociales (*social bonds*) ou durables (*sustainability bonds*) telles que définies respectivement par les Social Bond Principles et les Sustainability Bond Guidelines de l'ICMA. Le compartiment pourra investir dans des titres participatifs, des obligations indexées et d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum). Le compartiment peut également investir jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et puttable (dont des « make whole call » : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance), et jusqu'à 100% de son actif en obligations subordonnées, dont 20% maximum en obligations contingentes convertibles.
Dans la limite de 10% maximum de son actif, le compartiment investira en instruments du marché monétaire et titres de créances négociables à court terme, de toutes échéances à taux fixe, variable ou révisable.

La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés, la dette publique ne pouvant dépasser 25% de l'actif net (sur les deux poches de l'actif). En tout état de cause, l'exposition aux dettes « High Yield » ne dépassera pas 10% (à l'exclusion des titres notés CCC+, CCC et CCC-).

Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

De même, l'exposition du compartiment aux dettes des pays hors OCDE (y compris émergents) ne dépassera pas 10% de son actif.

- **Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger : 0-10% de l'actif net**

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen,

Le compartiment pourra investir dans des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non, gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co. Ces investissements seront faits dans le respect de la classification Obligations et autres titres de créances internationaux.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Obligations et titres de créances	Instrument du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	10%	90% - 100%	10%	0 - 10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit, d'indices et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (Total Return Swap et Credit Default Swap dans la limite de 100% de l'actif net du compartiment) et change à terme.

Ces opérations seront effectuées dans la limite d'une fois l'actif.

L'exposition globale du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition globale au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises résultant des investissements et des instruments dérivés sera résiduelle.

Les instruments dérivés sont utilisés en cohérence avec la politique du compartiment. Pour ce qui relève de l'utilisation de dérivés à titre d'exposition, leur utilisation revêt un caractère provisoire, notamment pour répondre à un fort mouvement de passif, et concerne des sous-jacents analysés au regard des critères extra-financiers.

En ce qui concerne l'utilisation de dérivés à titre de couverture, ils répondent principalement à un objectif technique et d'ajustement du portefeuille (soit à titre provisoire, soit à titre de couverture, pour affiner la durée du portefeuille par exemple).

L'utilisation des produits dérivés n'altérera pas la qualité durable du portefeuille :

- En exposition, le gestionnaire utilisera des dérivés sur indices ou « single names » ayant fait l'objet d'une analyse ESG, ou dérivés sur panier dont les sous-jacents auront été analysés sous l'angle ESG.
- Pour les instruments de gré à gré (dont TRS), la qualité ESG des contreparties est préalablement étudiée. L'étude de la qualité ESG des contreparties repose principalement sur les notes établies par la société externe de recherche extra financière MSCI ESG Research.

d. Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.

Les dérivés de crédit utilisés sont des paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs (présents en portefeuille)
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs non présent en portefeuille plus importante que celle d'une exposition présente dans le portefeuille.

et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- au risque de crédit d'un émetteur
- au risque de crédit sur des paniers de CDS

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

Total Return Swap : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 100% de l'actif net du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc...
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPC, sur l'actif sous-jacent des

instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

e. Titres intégrant des dérivés :

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant intervient sur les risques de taux, de crédit et de change. Ces interventions se feront à titre de couverture ou d'exposition. En particulier le gérant peut intervenir jusqu'à 5% maximum sur des bons de souscriptions d'obligations, jusqu'à 10% maximum d'obligations convertibles, jusqu'à 20% en obligations contingentes convertibles, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés. Le compartiment peut également investir jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et putable, dont des « make whole call ».

L'utilisation de ces titres intégrant des dérivés a pour objectif de couvrir ou d'exposer le portefeuille au risque de taux, de crédit et de change, tout en conservant une fourchette de sensibilité du portefeuille comprise entre 0 et 8.

L'exposition globale du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition globale au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.

L'exposition globale au marché des devises résultant des investissements et des instruments dérivés sera résiduelle.

f. Dépôt :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de son actif net à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

g. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

h. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : Néant

i. Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tels que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des OPC monétaires.

C/ Commentaires de gestion

I. Compartiment R-co VALOR BALANCED

L'année 2023, marquée par la hausse des taux directeurs, était majoritairement attendue par les marchés comme l'année de la récession. Pourtant, à l'heure actuelle, force est de constater que nous sommes relativement loin de ce scénario.

Comme prévu, les banques centrales ont maintenu des politiques restrictives dans le but de lutter contre l'inflation. Ainsi, des hausses significatives ont été actées de part et d'autre de l'Atlantique, de 100 points de base (pdb) pour la Fed, et 200 pdb pour la BCE. Ces politiques n'auront pas démerité, l'augmentation des prix ayant significativement ralenti sur la période. Le succès reste néanmoins à relativiser, avec une inflation core aux États-Unis à 4 % et à 3,6 % en Europe en cette fin d'année. Ces douze derniers mois se sont caractérisés par une succession d'éléments relativement éloignés des scénarios attendus par le consensus fin 2022. Tout d'abord la résilience des économies à travers le monde a surpris. En effet, sur l'année, la croissance mondiale est prévue en hausse de 3 % par le FMI, avec 0,7 % pour la Zone euro et 2,1 % aux États-Unis. Les entreprises ont fait preuve d'un pricing power fort et les consommateurs, particulièrement aux États-Unis, se sont affichés comme principal moteur à la croissance de leur pays. Autre surprise, la performance impressionnante des marchés financiers, tant actions que obligataires. Les différents indices sont venus flirter avec leurs plus hauts historiques accompagnés d'une surperformance massive des entreprises appartenant au secteur des technologies. Les cours des actions des « mégacap tech » américaines ont grimpé en flèche, profitant d'une dynamique de flux, les investisseurs s'orientant de plus en plus vers des entreprises aux bénéfices solides. Par ailleurs, les coupures de coûts effectuées en 2022 et une plus grande discipline budgétaire ont permis une amélioration des marges. Le secteur s'est vu également soutenu par la thématique de l'intelligence artificielle, avec un marché récompensant, de manière parfois exubérante, les sociétés positionnées sur cette tendance. Enfin, la Chine a apporté son lot de déception. La fin de la politique zéro covid ne se traduisant pas par un rebond marqué de la consommation, comme cela avait pu être observé dans d'autres pays. Le manque de confiance de la population chinoise, impactée par un chômage élevé particulièrement chez les jeunes, est venu peser sur la consommation interne. En parallèle, la demande internationale molle est venue se répercuter sur les exportations. Enfin, la crise immobilière, ponctuée par des successions de nouvelles concernant des promoteurs au bord de la faillite, s'est affichée comme un frein important à l'activité du pays. Le gouvernement s'est néanmoins positionné comme soutien à la croissance, avec des politiques de relance et de stimulus du crédit. Par ailleurs, dans ce contexte, certains secteurs ont su tirer leur épingle du jeu, à l'image de celui de l'éducation ou encore des voyages.

Au sein de R-co Valor Balanced, nous avons réduit notre exposition aux actions tout au long de l'année la diminuant ainsi à 34% à fin décembre. Cela s'est traduit par des allègements / ventes de nos valeurs financières, industrielles, ou encore minières diversifiées. Des prises de bénéfices ont également été actées sur certaines valeurs tech en portefeuille, plus particulièrement en fin d'année. En parallèle, nous avons renforcé les titres chinois en portefeuille dans l'optique de limiter notre dilution à la zone. Des achats ont également été effectués de manière opportuniste, sur des titres excessivement sanctionnés mais également sur des valeurs plus défensives, telles que des minières aurifères. La poche obligataire du fonds a quant à elle progressivement été augmenté de 49 % en début d'année à 55 % actuellement. Nous avons saisi des opportunités, particulièrement sur des émissions notées Investment Grade. Ainsi notre partie High Yield / non noté a diminué de 18 % à 12,8 % de la poche obligataire en fin d'année. Le mur de la dette, attendu pour 2025-2026 est une donnée à prendre en considération pour 2024.

Certaines entreprises vont être dans l'obligation de se refinancer, à des taux plus élevés, voire bien plus élevés. Dans cette configuration, des couvertures ont été mises en place au sein du portefeuille pour la partie la plus risquée. Dans un environnement de fin de cycle de resserrement monétaire, la sensibilité du portefeuille a progressivement été augmentée au cours de l'année. Pour cela, et dans l'objectif de ne pas augmenter pour autant notre risque crédit, nous avons acheté du Bund Allemand 10 ans et 20 ans. Positions que nous avons allégé en toute fin d'année en réaction à la forte baisse constatée sur les taux.

Au titre de l'année 2023, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Valor Balanced sont les suivantes :

R-co Valor Balanced C EUR	11.35 %
R-co Valor Balanced D EUR	11.35 %
R-co Valor Balanced F EUR	10.96 %
R-co Valor Balanced P EUR	11.90 %
R-co Valor Balanced P USD	NA
R-co Valor Balanced P USD H	NA
R-co Valor Balanced PB EUR	11.91 %
R-co Valor Balanced R EUR	10.36 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	157 739 374 €
BUND DE 2.6 08-33	23 636 267 €
ALLEMAGNE 2.5% 2044	7 534 304 €
FRAN TREA ZCP 11-23	6 323 765 €

Ventes

RMM COURT TERME C	140 896 092 €
ALLEMAGNE 2.5% 2044	7 699 718 €
SEAGEN INC	7 348 476 €
FRAN TREA ZCP 11-23	4 977 224 €

II. Compartiment R-co THEMATIC GOLD MINING

Malgré une année 2023 relativement positive pour le marché de l'or physique, le complexe minier a contre-performé sous l'impact de tendances macro-économiques adverses. Le contexte de hausse des taux d'intérêt a pénalisé le secteur qui a subi d'important flux de décollecte. Dans ce contexte, la performance de la sicav sur l'année a été essentiellement pénalisée par les segments aurifères large et mid-cap qui ont affiché des performances contrastées sur l'année ballotté par des flux en forte contraction. Néanmoins, quelques titres au sein des producteurs juniors et d'exploration ont été une source de performance différenciée. L'allocation de la sicav est demeurée stable sur au cours de l'année avec une poche aurifère représentant plus de 70% des actifs du fonds. Les grands mouvements d'allocation ont été le renforcement progressif du segment aurifère au cours de l'année sur les valeurs de larges capitalisations et sur quelques nouveaux projets miniers en développement et sur le segment exploration dans une moindre mesure.

En 2024, nous anticipons que le marché aurifère bénéficiera de la poursuite des incertitudes géopolitiques, de politiques monétaires plus accommodantes et de la demande indéfectible des banques centrales. De plus, les tensions commerciales et plus de 60 élections qui se dérouleront dans le monde entier inciteront probablement les investisseurs à se tourner vers l'or. Les mineurs devraient poursuivre leurs efforts d'optimisation de leurs marges opérationnelles, notamment soutenus par une dissipation des pressions inflationnistes sur l'énergie. Les investisseurs continueront à porter une attention particulière aux stratégie d'allocation du capital et en particulier le retour aux actionnaires. L'allocation de la sicav continuera à mettre en avant le segment aurifère tout en étant exposée, dans une moindre mesure, à des thématiques de reprise de cycle économique avec l'exposition cuprifère.

Au titre de l'année 2023, le Compartiment R-co Thematic Gold Mining a réalisé une **performance** de 2,06% contre 6,86 % pour son indicateur de référence.

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	17 704 993	€
NEWMONT CORP	11 216 330	€
IVANHOE ELECTRIC	3 940 878	€
ADRIATIC METALS	2 607 179	€

Ventes

RMM COURT TERME C	18 477 783	€
NEWMONT CORP-CDI	11 216 330	€
TECK RESOURCES B	9 806 941	€
IVANHOE STOCK	3 940 878	€

III. Compartiment R-co THEMATIC REAL ESTATE

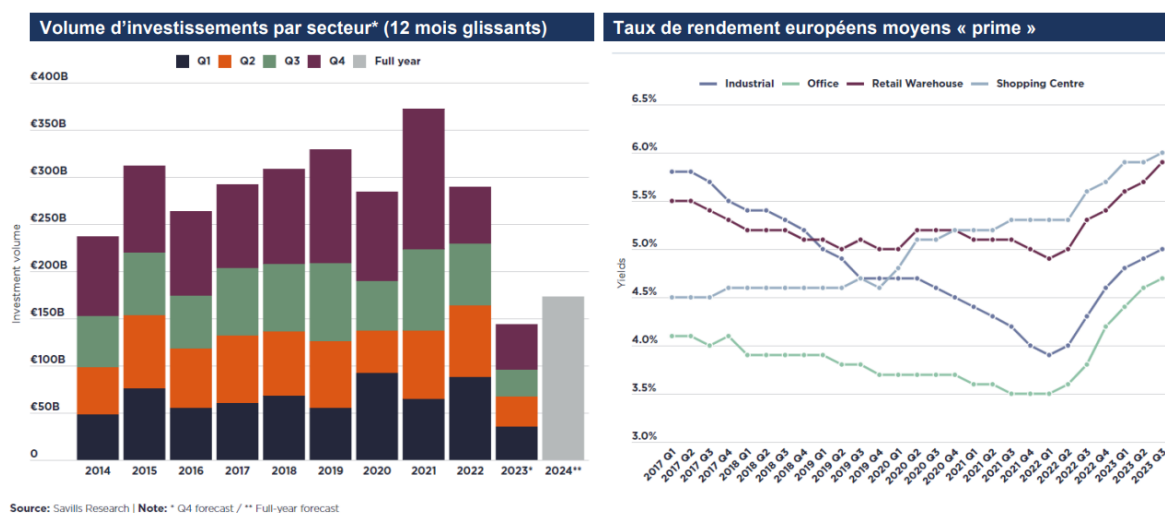
Bilan 2023

En dépit de la crise des banques régionales américaines et de l'investissement immobilier, l'année 2023 se termine bien pour les foncières cotées, conformément à notre scénario présenté en début d'année (« Stratégie immobilière 2023 : Faut-il arbitrer l'immobilier "direct" en faveur de l'immobilier coté ? »). Les valorisations des foncières ayant, par nature, corrigées par anticipation (donc en 2022), la question était principalement d'identifier le/les catalyseurs susceptibles de ramener les investisseurs sur le secteur. Or dans ce cycle, c'est bien sûr la fin des resserrements monétaires qui était attendue par les marchés et qui s'est produite en fin d'année, ouvrant la voie au rallye obligataire et au début de revalorisation du secteur.

2023 est à nouveau un bon millésime en relatif mais également en absolu pour la performance du fonds qui s'élève pour la part I à +21,20% soit +4,97% par rapport à l'indice. Cette surperformance provient principalement de la sélection des valeurs sur le résidentiel allemand et la logistique.

Les marchés immobiliers : annus horribilis ?

Du côté de l'investissement certainement, l'arrêt des transactions a été sévère, impactant les brokers immobiliers, les promoteurs et les vendeurs. Les volumes ont été divisés par 2, la remontée des taux d'intérêt a naturellement poussé les acheteurs à l'attentisme. Les prix ont commencé à corriger et les rendements à augmenter pour compenser la hausse du coût de l'argent.



Du côté des marchés locatifs, le constat est bien plus nuancé selon les secteurs et l'obsolescence des immeubles. Pour les bureaux par exemple, impactés par le télétravail depuis la pandémie, la différence entre les actifs récents et bien situés, et leurs antipodes, s'est considérablement creusée. Il est devenu très difficile de louer un bureau mal situé (périphérie de ville dans une zone affichant un taux de vacance élevé), qui plus est obsolète, alors que les loyers dans le centre de Paris pour les meilleurs actifs ont dépassé les mille euros du mètre carré ! Cette dichotomie entre actif « prime » et « non prime » se retrouve de façon plus ou moins prononcée sur l'ensemble des marchés immobiliers.

Les centres commerciaux ont continué leur « come-back » post covid en affichant de belles performances sur les taux d'occupation et le recouvrement des loyers. L'inflation a

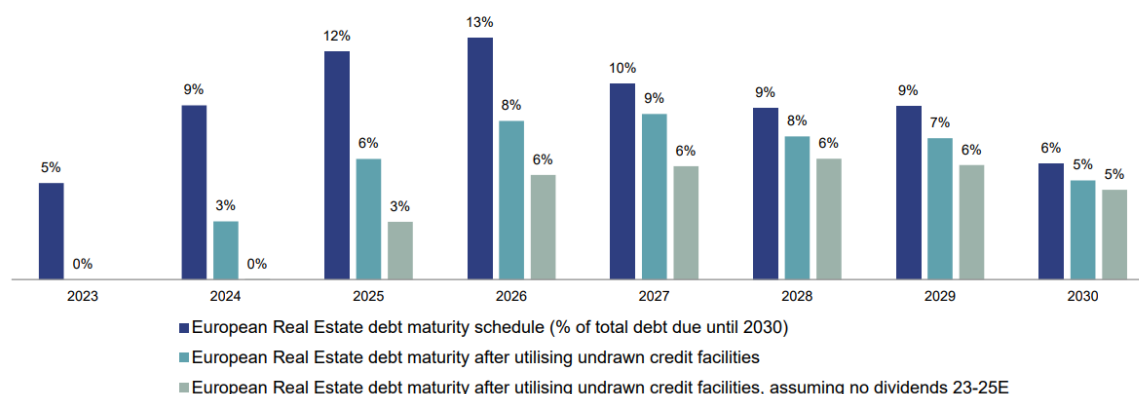
pu être répercutée aux enseignes sans augmenter leur taux d'effort, signifiant qu'elles ont elles-mêmes pu répercuter la hausse des prix aux consommateurs. **Le résidentiel allemand et la logistique** ont également affiché de bonnes performances locatives. Concernant le premier, selon l'adage bien connu « les malheurs des uns font le bonheur des autres », les déboires des promoteurs cumulant une chute de la demande et un coup de production trop élevé par rapport aux nouvelles conditions de marché (prix trop élevé) laissent entrevoir la poursuite de la pénurie de logement avec l'arrêt de la construction. Les bailleurs vont donc rester en position de force vis à vis des locataires... les taux d'occupations sont ainsi proches des plus hauts et l'inflation n'a pas de difficulté à être répercutée sur les loyers. Pour la logistique, la réindustrialisation devrait continuer de soutenir la demande.

Enfin du coté des actifs de santé et plus précisément des maisons de retraite, le secteur digère progressivement les quasi-faillites d'Orpea et Clariane (ex Korian) et de certains opérateurs étrangers victimes de la baisse simultanée des taux d'occupation et de la hausse des coûts de fonctionnement.

Quid du passif des foncières ?

Le stress sur la dette qui a connu son paroxysme avec la crise des banques régionales américaines s'est atténué en fin d'année. A défaut du risque de liquidité, les acteurs trop endettés vont toutefois connaître une hausse des charges financières qui amputera plus ou moins leur croissance selon leur capacité à répercuter l'inflation sur les loyers.

Echéances des dettes du secteur



Sources : Company data, Kempen estimates, , Rothschild & Co Asset Management – 24/03/2023

Au final, le niveau de décote de 30% atteint en fin d'année (-45% début 2023) sur des actifs nets corrigés à la baisse (depuis leur pic au premier semestre 2022) laisse encore une perspective de revalorisation significative. La prochaine étape sera de revenir au niveau de décote structurel du secteur (de l'ordre de 10%) qui nécessite le retour des transactions immobilières pour que les sociétés achèvent leur désendettement et le bon fonctionnement des marchés de refinancement (bancaires et/ou obligataires).

Au titre de l'année 2023, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Thematic Real Estate sont les suivantes :

Indicateur	16,22 %
R-co Thematic Real Estate C EUR	19.59%
R-co Thematic Real Estate CL EUR	20.60 %
R-co Thematic Real Estate D EUR	19.59 %
R-co Thematic Real Estate F EUR	19.58 %
R-co Thematic Real Estate I EUR	21.20 %

R-co Thématic Real Estate I2 EUR	21.20 %
R-co Thématic Real Estate ID EUR	21.20 %
R-co Thématic Real Estate P EUR	20.16 %
R-co Thématic Real Estate S EUR	NA

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	95 520 914	€
GRAND CITY PROPRTIE	11 957 941	€
TAG TEGERNSEE IMMO	8 664 292	€
LEG IMMOBILIEN AG	8 519 501	€

Ventes

RMM COURT TERME C	99 345 944	€
TAG TEGERNSEE IMMO	12 615 034	€
KLEPIERRE	6 785 608	€
VONOVIA SE	6 723 406	€

IV. Compartiment R-co THEMATIC SILVER PLUS

- **Contexte économique**

La poursuite de la hausse des taux n'a pas empêché les marchés actions de poursuivre leur progression sur la première partie de l'année 2023. Cette progression n'a été que momentanément ralentie par la crise bancaire qui touchait SVB aux Etats Unis et Crédit Suisse en Europe.

L'impact de la hausse des taux met du temps à se diffuser à l'économie, et c'est bien la croissance économique américaine qui explique la performance des marchés.

La bonne tenue des chiffres de l'emploi et les chiffres impressionnants de consommation aux US (qui s'expliquent en partie par la consommation de l'épargne accumulée lors du COVID) combinés aux effets bénéfiques de l'IRA ont conduit les économistes à réviser à la hausse le niveau de croissance qui était attendue quasiment nulle en début d'année.

En Europe, la donne est un peu différente. Si le taux de chômage reste faible, la consommation et l'investissement marquent le pas. Le basculement des indicateurs avancés en territoire de contraction et la poursuite du resserrement des conditions de crédit ont fini par peser sur les marchés à partir du milieu de l'été. Par la suite, la décélération de l'inflation des deux côtés de l'atlantique a sonné la fin du resserrement monétaire le plus violent depuis 40 ans, mais surtout, ouvre la porte à de futures baisses de taux qui pourraient notamment débiter dès le printemps prochain aux USA, Mr Powell ayant déclaré que les taux directeurs étaient « probablement à leur sommet ou à proximité ». Ceci s'est traduit par un rallye de fin d'année spectaculaire permettant aux indices de clôturer sur leurs points hauts de l'année.

- **Contexte financier :**

Au final, sur l'année les marchés ont fortement rebondi. Le MSCI monde (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 24.4% (en dollars) sur un an. On notera toutefois des comportements boursiers assez divergents entre les zones géographiques.

Le MSCI Emergents (+10.1% en dollars) sous-performait en effet assez nettement, impacté par le marché chinois qui fait face à des difficultés sur son secteur immobilier, et qui n'a pas bénéficié de l'effet post COVID que l'on avait pu observer dans les économies

occidentales. A l'inverse, le NASDAQ n'était pas pénalisé par la hausse des taux, et l'impact des perspectives liées à l'Intelligence Artificielle lui permettait d'afficher une hausse de 55.1% sur la période. La hausse plus modérée du S&P (26.3%) démontre que la progression du marché américain repose bien sur la performance de quelques valeurs (les magnificent 7). Autre zone en surperformance, le Japon où le TOPIX progressait de 28.3% (en yens). L'Eurostoxx sous-performait pour sa part en affichant une progression de 18.6%.

Mais l'élément marquant de l'exercice aura été encore une fois l'évolution des taux sur la période et surtout leur volatilité. En effet le taux 10 ans américain clôture au niveau de début d'année après avoir touché un pic à 5% mi-octobre, alors que le bund clôturait, lui, en repli de 54 bp à 2.02%. Ceci reflète les fortes baisses anticipées par les investisseurs en lien avec la baisse de l'inflation. Ainsi, alors que les nouvelles projections (« dots ») des membres de la Fed anticipent désormais 3 à 4 réductions de taux l'année prochaine, les investisseurs en envisagent 6 pour un total de 160 bp. Sans surprise, la BCE a encore opté pour une pause en décembre grâce à un taux d'inflation ralentissant à 2,4% en novembre en variation annuelle, plus bas depuis août 2021, et des projections actualisées intégrant une inflation en recul par rapport aux précédentes prévisions. Mme Lagarde a en revanche douché tout espoir de baisses de taux en 2024 en indiquant d'une part que ce sujet n'avait pas été du tout discuté lors du dernier comité monétaire, et que d'autre part les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu. Malgré cette prudence affichée, les investisseurs restent convaincus que la BCE ne pourra pas rester passive face à la dégradation conjoncturelle, le PIB de la zone euro étant dorénavant attendu en hausse de seulement 0,8% en 2024 contre +1% prévu en septembre dernier, et misent par conséquent sur 5 baisses de taux de 25 bp l'année prochaine.

Ce mouvement de baisse des taux a favorisé le style croissance qui surperforme le style value en zone euro de 3.6% sur la période.

Sur le plan sectoriel, les secteurs cycliques affichent les meilleures performances : distribution spécialisée, construction, technologie et banques figurent ainsi en tête de classement. A l'inverse les secteurs défensifs comme la santé et l'alimentation boissons ainsi que les matières premières (exposition Chine) ont souffert sur la période.

- **Performance et politique de gestion :**

R-Co Thematic Silver Plus qui a un biais sectoriel du fait de sa thématique, le vieillissement démographique, affiche une performance de +9.3% contre +18.5% pour l'indice Eurostoxx, qui n'est pas un benchmark mais un indice de référence.

La performance du Compartiment est en ligne avec l'indice sectoriel Stoxx 600 Europe Healthcare (+9%) et supérieure à l'indice des valeurs de la santé de la zone Euro (-2%)

Le Compartiment a bénéficié d'un stock picking favorable :

- dans la santé (laboratoires : Novo Nordisk, Novartis mais aussi de deux moyennes valeurs allemandes (Redcare : leader européen dans la vente en ligne de produits de santé / Gerresheimer, prestataire à l'industrie pharmaceutique)
- dans la consommation discrétionnaire (Hermès, l'Oréal et Seb, Trigano)
- dans l'assurance (Axa, Allianz).

A l'inverse, la performance du Compartiment a été pénalisée par le comportement défavorable de sociétés telles que Merck Sartorius-Stedim, Carl Zeiss Meditec, Qiagen..) en raison de bases de comparaison élevées liées au Covid et/ou la politique anticorruption en Chine.

Enfin la performance de valeurs comme EuroApi, fabricant de principes actifs pharmaceutiques, et de Equasens, éditeur de logiciels à destination du monde de la santé, a pesé sur la performance du portefeuille.

- Politique de gestion :

Sur la première partie de l'année (janvier – juillet) : dans un contexte de marché haussier, nous avons allégée dans la santé : des medtech : Amplifon , leader européen sur le marché des aides auditives, Sartorius Stedim, prestataire de l'industrie pharmaceutique, et les gros laboratoires en amont des publications annuelles 2022.

A l'inverse, l'exposition du Compartiment à des secteurs plus cycliques de notre univers d'investissement tel que celui des loisirs et de la consommation a été augmentée par le biais de Ryanair dans le transport aérien et Rémy cointreau sur le marché des spiritueux suite à des publications de qualité ;

Dans la finance : une ligne d'Azimut, gestionnaire d'actif, a été constituée suite à la publication de chiffres de collecte 2022 supérieure aux attentes.

Eurofins Scientific, à la tête d'un réseau de laboratoire d'analyse et GN Store Nord , acteur sur le marché des aides auditives , ont été vendues compte tenu des incertitudes relatives aux publications annuelles à venir ainsi que le solde de Somfy en anticipation de la réussite de l'offre publique d'achat lancée par la famille.

Dans la santé : nous avons diminué l'exposition du Compartiment aux laboratoires (Sanofi et Merck), au diagnostic (vente de la ligne de Diasorin) pour augmenter l'exposition du portefeuille à la santé connectée par le renforcement de deux sociétés allemandes : Compugroup, éditeur de logiciels à destination du monde de l4de la santé et Shop Apotheke, leader dans les pays de langue allemande de la vente en ligne de produits de santé vendus sans ordonnance .

Sur le segment des équipements médicaux : l'allégement de Carl Zeiss Médical en amont de la publication du premier trimestre 2023 lors de laquelle la société n'a pas donné de prévision de croissance des ventes pour 2023 a été poursuivi.

Enfin Siemens Healthineers, présent sur le marché de l'imagerie médicale et du diagnostic à la suite de leur avertissement sur résultat liée à la restructuration en cours de leur division « diagnostic » a été allégé ainsi que Straumann, fabricant de prothèses dentaires à la suite d'un beau parcours

Dans la santé : Euroapi, small cap dont le solde a été sorti suite à un avertissement sur résultat et arbitré au profit du suisse Lonza, fabricant de médicaments biologiques pour le compte des laboratoires.

Dans la technologie, nous avons initié une ligne d'Amadeus, site de réservation en ligne de voyages, à la suite d'une bonne publication soutenue par la reprise du trafic aérien et du tourisme et renforcé Dassault systèmes qui a une division « Medidata » qui offre aux laboratoires une solution logicielle pour suivre la gestion des essais cliniques relatifs au développement d'un médicament (collecte des données des patients ...)

Dans les loisirs : nous avons renforcé Trigano leader européen sur le marché des camping-cars et débuté une ligne d'Accor dont l'offre de chambre évolue de plus en plus vers le haut de gamme et répond aux besoins des séniors au revenu disponible important (cumul de revenus issus du patrimoine et de leur travail) à la recherche de confort.

Août - Octobre :

Les marchés boursiers ont corrigé et sont demeurés baissiers pendant cette période

Dans ce contexte le laboratoire Novartis a été allégé au profit des laboratoires de spécialité Ipsen et UCB. Des profits ont été réalisés sur Gerresheimer, prestataire à l'industrie pharmaceutique, suite à son parcours boursier. Enfin, une ligne de Nestlé a été initiée, après une publication solide qui a amené une révision à la hausse de ses perspectives de croissance.

Nous avons diminué l'exposition du portefeuille aux valeurs cycliques par la vente de Rémy cointreau, de Richemont et la prise de profit sur Hermès et pris des bénéfices sur Argenx, société de biotechnologie belge à la suite d'un beau parcours.

Dans la santé : nous avons allégé Amplifon, suite à l'ouverture d'une enquête des autorités de la concurrence italiennes sur le marché des aides auditives, et Ucb suite à l'approbation d'un produit dans le psoriasis avec un label restrictif et arbitré au profit de Fielmann leader sur le marché de l'optique des pays de langue allemande qui est entré par acquisition sur le marché américain et.

Enfin, dans un tout autre domaine, nous avons initié une position en Sodexo qui réalise un quart de son CA dans le secteur de la santé (service de restauration des hôpitaux, et maison de retraite) ;

Novembre /Décembre : les marchés européens ont repris des couleurs et sont de nouveau en hausse.

Dans ce contexte de marché de nouveau favorable : nous avons, dans la santé, vendu Genmab, société de biotechnologie danoise suite à un échec en recherche et développement, allégé des laboratoires (UCB Sanofi) et augmenté notre position sur Siemens Healthineers, leader sur le marché de l'imagerie médicale suite à une bonne publication et Sartorius Stedim qui devrait progressivement être moins impacté par le déstockage de ses clients.

Enfin sur le dernier mois de l'année 2023, trois nouvelles valeurs sont entrées dans le fonds : le suisse Alcon suite à des résultats trimestriels de bonne qualité, De Longhi, leader dans la fabrication et la distribution de petits appareils électro-ménagers, et pour bénéficier d'un contexte de taux plus favorable Cofinimmo, foncière en cours de recentrage sur l'immobilier de santé ;

▪ Performances :

Au titre de l'année 2023, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Thématique Silver Plus sont les suivantes :

Indicateur	18,55 %
R-co Thématique Silver Plus C EUR	9,30 %
R-co Thématique Silver Plus CL CHF H	NA
R-co Thématique Silver Plus CL EUR	9,57 %
R-co Thématique Silver Plus CL USD H	12,04 %
R-co Thématique Silver Plus I EUR	10,12 %

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du Compartiment

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	77 341 774	€
L'OREAL	6 309 862	€
NOVARTIS AG-REG	6 182 784	€
SIEMENS HEALTHIN	5 330 210	€

Ventes

RMM COURT TERME C	83 702 057	€
MERCK KGA	8 327 275	€
SART STED BIOT	7 560 581	€
UNION CHIM BELGE	7 002 739	€

V. Compartiment RMM STRATEGIE MODEREE

La faillite de la Silicon Valley Bank, et de façon presque concomitante la chute et le rachat de Crédit Suisse par UBS, sont venus interrompre en fin de trimestre la dynamique positive dans laquelle s'inscrivait la conjoncture mondiale, portée par l'abandon de la politique zéro-covid en Chine et par les bonnes surprises économiques en Europe qui a évité une crise énergétique à la faveur d'un hiver clément. L'hypothèse d'un atterrissage brutal de la première économie mondiale avait progressivement cédé la place à celle d'un atterrissage en douceur puis à celle d'une absence d'atterrissage, et c'est dans un paysage relativement dégagé que la banque centrale américaine s'apprêtait à entériner, avec une hausse de 475 points de base en 9 réunions consécutives la première année d'un cycle de resserrement monétaire historique sur 40 ans, tant par sa rapidité que par son ampleur. Mais parce qu'elles avaient retenu les leçons de 2008 avec les dommages collatéraux provoqués par la faillite de Lehman Brothers et la propagation de la défiance des agents dans tout le système bancaire, la Fed et la FDIC sont intervenues rapidement et massivement pour garantir les dépôts de l'ensemble des clients de SVB et proposer des facilités de prêts à l'ensemble des banques de la place. Le resserrement monétaire mené par la BCE, bien que d'une moindre ampleur, a également mis sous pression les taux de dépôts et généré des pertes d'évaluation des portefeuilles d'actifs. Néanmoins la réglementation du secteur et la gestion des risques des établissements européens ont permis d'éviter une crise de confiance.

Aux Etats-Unis, où la dégradation des conditions de financement commence à peser sur la croissance, le ralentissement du crédit devrait peser sur la demande, à la fois sur la consommation et sur l'investissement. Le marché du travail devrait finir par être affecté, notamment dans les services, qui jusqu'ici soutiennent la demande. Les petites entreprises, qui représentent plus de 45% de l'emploi total sont les plus fragiles face aux conditions de financement et alimenteront cette moindre pression sur l'emploi et l'inflation salariale.

En Europe, alors que les bons chiffres de croissance sont principalement le fait d'une baisse des importations et d'un restockage important, les dépenses de consommation et d'investissement ne devraient pas s'améliorer compte tenu de la hausse des coûts de financement et des contraintes de bilans des banques. L'Europe reste très dépendante de la Chine, qui en dépit d'un début d'amélioration de sa conjoncture ne devrait pouvoir compenser le ralentissement américain et éviter à l'économie du vieux continent d'entrer également en récession sur l'année 2023. L'inflation ralentit, en grande partie grâce à une moindre contribution énergétique qui masque la rigidité de l'inflation sous-jacente. Il reste pour encore quelques mois un potentiel baissier pour l'énergie, bien que la réduction de production de l'OPEP, qui a entraîné un rebond du prix du baril de près de 25% depuis ses plus bas de mi-mars, montre que rien n'est définitivement acquis à ce niveau. Si plusieurs indicateurs de prix (voitures d'occasion et prix des logements aux Etats-Unis) sont favorablement orientés, l'inflation des services continue de stagner, tant aux Etats-

Unis qu'en Europe, et les salaires se stabilisent (aux Etats-Unis) ou s'apprécient (en Europe), ce qui ne peut satisfaire les banques centrales. A mesure que les effets du resserrement monétaire et de la rareté du crédit se feront sentir sur la croissance, cette inflation sous-jacente disparaîtra, mais le chemin de la baisse risque de peut prendre du temps et d'être cahoteux, à un moment où la croissance et la stabilité financière inquiètent. Dans ce cadre, la politique monétaire va dépendre de l'ampleur du ralentissement économique et de la baisse du rythme d'inflation. Aux Etats-Unis, plusieurs présidents de Fed régionales sont ouverts à une pause, notamment afin d'apprécier l'effet encore incertain de la dose supplémentaire de resserrement provenant du ralentissement des prêts bancaires. A ce stade, personne n'évoque encore d'assouplissement pour l'année en cours, ce que ne reflètent pas à ce jour les marchés obligataires.

Au cours de la période, nous avons clôturé notre exposition sur le fonds R-Co Conviction Equity Multi Cap, allégé les fonds R-Co Conviction France et R-Co Conviction Crédit 12m au profit de R-Co Target 2028 IG que nous avons renforcé plusieurs fois, puis vendu R-Co Valor pour acheter R-Co Valor 4Change Global Equity. Enfin, nous avons arbitré le fonds R-Co Conviction Subfin vers R-Co Conviction Crédit Euro.

Après les sévères turbulences qu'ont connues les principaux indices lors de la propagation mondiale du Covid-19 en 2020, ou avec l'invasion de l'Ukraine en mars dernier, les marchés ont réalisé un beau parcours, marqué également par une baisse sensible de la volatilité. Parmi les principales surprises qui ont conditionné l'orientation des marchés au cours de ce premier semestre, la croissance mondiale a démontré une forte résilience et mis à mal la plupart des scénarios publiés en début d'année. D'après les dernières prévisions de la Banque Mondiale, la croissance dans les économies avancées devrait éviter de basculer en territoire négatif, passant de 2,6 % en 2022 à 0,7 % en 2023. Les États-Unis devraient ralentir à 1,1 % et la Zone euro à 0,4 %. En excluant la Chine, les pays émergents devraient, quant à eux, voir leur croissance ralentir à 2,9 % cette année contre 4,1 % l'année dernière, pour porter la croissance mondiale à 2,1 % contre 3,1 % l'an dernier. Alors que le secteur manufacturier a souffert de l'augmentation des coûts et de la baisse de la demande, le secteur des services a remarquablement bien résisté, grâce à la vigueur du marché du travail et à l'épargne accumulé depuis 2020. Au cours de ce premier semestre, les valeurs technologiques liées au thème de l'intelligence artificielle ont également été un soutien fort, en suscitant un mouvement acheteur à la fois durable et puissant. Les questions qui se posent légitimement autour de la contribution de ces quelques valeurs – les 7 plus grandes valeurs de la cote américaine (Apple, Microsoft, Amazon, Google, Meta, Nvidia et Tesla) sont responsables d'environ 85 % de la hausse du S&P 500 depuis le début de l'année – trouvent encore aujourd'hui un écho favorable, fondé sur la correction forte de ces mêmes valeurs en 2022 et par la rentabilité et la solidité de ces sociétés. La hausse de la plupart des marchés en début d'année ne s'est cependant pas faite sans encombre, et a été perturbée par de nombreux vents contraires qui, au-delà de l'indécision et du manque de convictions qu'ils ont provoqué chez les investisseurs, restent d'actualité. D'abord, la levée de la politique zéro-Covid en Chine a entraîné de grands espoirs quant à la reprise de la croissance du pays. La déception a rapidement été à la hauteur des attentes, et des indicateurs comme le niveau de confiance des entreprises, une production industrielle particulièrement faible, les ventes de détail ou la croissance des importations, ont montré l'incertitude qui accompagnait le faible sursaut du pays. Par ailleurs, les hausses des taux, qui ont été initiées par les banques centrales en mars 2022 pour la Fed et en juillet dernier pour la BCE, ont logiquement impacté les conditions financières. Si les effets ont jusqu'ici été modestes sur les ménages, et contrecarrés par des marchés du travail dynamiques et l'épargne accumulée, ils ont provoqué des faillites bancaires significatives aux États-Unis, avec des montants d'actifs comparables à ceux des faillites en 2008. La défiance des épargnants et des investisseurs s'est étendue en Europe avec la chute de Crédit Suisse, et ces tensions bancaires pourraient continuer de peser sur l'octroi de crédit, handicapant le rythme de reprise de la croissance mondiale future. Dans ce cadre, l'indice des actions mondiales, après avoir perdu près de 20 % l'an dernier, a regagné près de 14 % en

dollars (et 12,5 % en euros) depuis le début de l'année. Les États-Unis ont connu un premier semestre euphorique mais qui, à l'instar d'autres marchés développés, a montré des divergences majeures au sein de la cote. Les valeurs technologiques, portée par l'intelligence artificielle, ont gagné environ 32 % (indice Nasdaq composite) grâce à la forte performance de plusieurs géants du secteur, les sept plus grosses valeurs de la cote réalisant à elles seules une performance de 54 % en dollars. Dans le même temps, les secteurs de l'énergie, de la santé, des financières et de la consommation non cyclique ferment la marche, et pèsent sur l'indice Dow Jones qui ne progresse que de 2,1 % depuis le début de l'année. Après une année de contraction marquée par des hausses de taux et l'impact de la politique zéro-Covid en Chine, les marchés européens ont retrouvé leurs plus hauts niveaux, l'indice Euro Stoxx 50 progressant de 16 %, tandis que l'indice européen (Stoxx 600) s'est apprécié de 9 %. Les secteurs de la technologie, des loisirs et de l'automobile ont réalisé les meilleures performances sur le semestre, à l'instar du luxe qui a largement tiré le marché français et la distribution. Les marchés asiatiques terminent la période en ordre dispersé, avec le Japon qui progresse de 27 % en devise locale grâce à la politique toujours très expansionniste de sa banque centrale, tandis que l'indice chinois Hang Seng, dans un contexte géopolitique toujours tendu et de poursuite du déclin du secteur immobilier a perdu 3 % sur le semestre. Sur les taux, la volonté des banques centrales de poursuivre la hausse des taux directeurs s'est heurtée à la conviction profonde des investisseurs que le cycle de resserrement touchait à sa fin. Dans ce cadre, les emprunts souverains ont enregistré de belles performances depuis le début de l'année et continuent d'offrir des rendements attractifs. Le taux à 10 ans américain offre un rendement de 3,8 % et le 10 ans allemand de 2,4 %.

Au cours de la période, nous avons clôturé notre position sur Hélium Fund.

Les marchés d'actions ont légèrement consolidé au cours de ce troisième trimestre, sans remettre en cause les bonnes performances réalisées sur la première moitié de l'année. Alors que le marché chinois continue de décevoir, les autres zones géographiques se sont quasiment maintenues à l'équilibre, d'abord grâce à la résilience des bénéficiaires des entreprises, mais aussi à l'optimisme qu'a pu générer l'intelligence artificielle sur les profits futurs. La dynamique économique mondiale et les réactions des marchés restent, pour autant, difficiles à analyser. Le ralentissement économique tarde à se matérialiser, tandis que l'inflation, après une première phase de normalisation aussi logique que « facile », se stabilise sur des niveaux encore trop élevés et met les banques centrales face à un dilemme sérieux. Pour les prochains trimestres, plusieurs scénarios aux conséquences significatives sont ainsi susceptibles de se concrétiser. À l'instar de la première partie de l'année, la résilience de l'économie américaine a continué de surprendre au troisième trimestre, en dépit d'un environnement marqué par une politique monétaire toujours restrictive, par la fin de l'effet de rattrapage post-Covid et par un moindre soutien des dépenses publiques. Le consensus et l'OCDE anticipent respectivement une croissance américaine 2023 à 2,1 % et 2,2 %, qui s'est appuyée jusqu'ici sur le plein-emploi et des hausses de salaires conséquentes, ainsi que sur la consommation de l'épargne accumulée pendant la pandémie et le recours au crédit qui ont maintenu la demande des ménages. La croissance européenne a, quant à elle, plutôt déçue, notamment avec un niveau d'épargne qui reste élevé et ne permet pas, pour l'instant, d'envisager une croissance supérieure à 0,6 % pour 2023. Enfin, la Chine est toujours confrontée à une activité en recul et à une crise profonde de son secteur immobilier face auxquelles les autorités multiplient les mesures de soutien pour atteindre leur objectif de croissance de 5,1 %. L'inflation a également été un point de différenciation entre les régions. Aux États-Unis, le taux d'inflation sous-jacente reste élevé à 4,3 % (-2,3 points sur 11 mois) mais reste sur une dynamique rassurante de ralentissement. En Europe, celle-ci met davantage de temps à se normaliser et n'a baissé que de 1,2 point au cours de l'année écoulée, pour s'établir à 4,5 %, poussant la BCE à relever ses taux une nouvelle fois en septembre. Ce resserrement explique, pour partie, la performance en retrait des actions de la Zone euro qui, sur le trimestre dernier, se sont repliées de 4,2 %, tandis que les marchés émergents et les États-Unis finissent quasiment à l'équilibre en euro (dollar à +2,9 % contre euro). Le Topix termine juste au-dessus de 2 % en euro,

profitant de la dépréciation du yen (-3,1 % contre euro), du retour de l'inflation et des révisions haussières des bénéfices par actions. Confronté au discours des banques centrales et aux risques liés à la soutenabilité des dettes souveraines, les emprunts d'État se sont logiquement repliés. En Europe, ils affichent sur le trimestre une contraction de 2,5 % (Iboxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return). L'or, après s'être apprécié de presque 14 % dans le courant de la première partie de l'année, s'est replié sur le trimestre passé de 3,6 % pour ne plus afficher qu'une progression de 2,9 % en dollars depuis le début de l'année. Le pétrole s'est apprécié de 27 % en dollar sur le trimestre (WTI) et progresse à présent de presque 16 % depuis le début de l'année. Les banquiers centraux continuent de s'interroger sur le caractère suffisamment restrictif de leurs politiques monétaires. Leur communication tend vers l'arrêt de leur cycle de hausses de taux directeurs, mais tout autant sur la nécessité de maintenir ces derniers sur les niveaux actuels aussi longtemps que nécessaire pour contraindre durablement l'inflation.

Au cours de la période, nous avons arbitré le tracker iShares Treasury Bonds 1-3Y vers Amundi Treasury Bonds 7-10Y ainsi que le fonds R-co 4Change Green Bonds au profit des fonds R-Co Target 2028 et R-Co Valor Bond Opportunities. Nous avons également sorti le fonds T-Rowe Price US Large Cap pour renforcer le tracker iShares SP500.

L'année boursière s'achève dans un climat euphorique comme l'illustre la hausse de 3.62% en euros du MSCI World Net TR en décembre qui propulse les actions mondiales à un nouveau record. Les investisseurs sont convaincus que la décélération de l'inflation des deux côtés de l'atlantique sonne la fin du resserrement monétaire le plus violent depuis 40 ans, mais surtout, ouvre la porte à de futures baisses de taux qui pourraient notamment débiter dès le printemps prochain aux USA, Mr Powell ayant déclaré que les taux directeurs étaient « probablement à leur sommet ou à proximité ». Alors que les nouvelles projections (« dots ») des membres de la Fed anticipent désormais 3 à 4 réductions de taux l'année prochaine, les traders en envisagent 6 pour un total de 160 bp. Sans surprise, la BCE a encore opté pour une pause ce mois-ci grâce à un taux d'inflation ralentissant à 2,4% en novembre en variation annuelle, plus bas depuis août 2021, et des projections actualisées intégrant une inflation en recul par rapport aux précédentes prévisions. Mme Lagarde a en revanche douché tout espoir de baisses de taux en 2024 en indiquant d'une part que ce sujet n'avait pas été du tout discuté lors du dernier comité monétaire, et que d'autre part les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu. Malgré cette prudence affichée, les investisseurs restent convaincus que la BCE ne pourra pas rester passive face à la dégradation conjoncturelle, le PIB de la zone euro étant dorénavant attendu en hausse de seulement 0,8% en 2024 contre +1% prévu en septembre dernier, et misent par conséquent sur 5 baisses de taux de 25 bp l'année prochaine. En décembre, les actions américaines gagnent encore 2.90% (S&P 500 TR en €), grâce aux valeurs technologiques qui signent leur meilleure année depuis 1999 (Nasdaq 100), dont les « Magnificent Seven » (Alphabet, Tesla, Meta, Nvidia, Apple, Amazon et Microsoft) qui rebondissent de plus de 108% cette année après -45,45% en 2022 (Bloomberg Magnificent Seven Index en US\$). Le soulagement des investisseurs face au biais plus accommodant des banques centrales a permis à la volatilité des actions américaines de revenir à ses plus bas niveaux depuis la pandémie à 12% environ (indice VIX). Les actions de la zone euro montent encore de 3.24% ce mois-ci et terminent l'année sur un gain de 18.55% (Euro Stoxx TR), dopées notamment par les marchés du sud (Espagne-Ibex +22.76% et Italie-FTSEMIB +28.03%). Malgré les nouveaux records atteints par les bourses indienne et brésilienne, les marchés émergents limitent leur hausse à 6.11% en 2023 (MSCI Emerging Markets TR en €), plombés par les actions chinoises qui enchaînent leur troisième année d'affilée dans le rouge à cause de la persistance de la crise immobilière et d'une reprise économique post-covid en-deçà des attentes. Les marchés obligataires ont poursuivi en décembre leur rebond grâce au ralentissement de l'inflation et à la perspective d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine qui ont permis aux taux à 10 ans américain de se détendre de 111 bp depuis le 19 octobre 2023 quand les rendements culminaient à leur plus haut depuis 2007 à 5%. Après des pertes historiques de 18,44% en 2022, les obligations souveraines de la zone

227

euro ont repris 7.15% (iBoxx Eur Eurozone Sovereign) cette année, meilleure performance depuis 2014 et qui a été totalement réalisée au cours des trois derniers mois.

Au cours de la période, nous avons acheté un tracker sur les taux longs européens. Nous avons également clôturé notre position sur le fonds R BDL European Equity au profit du compartiment R-co Target 2029 IG puis effectué de nombreux arbitrages qualitatifs au sein du portefeuille. Enfin, nous avons allégé le compartiment R-co Conviction Crédit Euro au profit d'une nouvelle ligne sur R-co Conviction Crédit SD Euro.

Au titre de l'année 2023, la **performances** de la catégorie d'action C du Compartiment est de 9,51 % et de 6,53 % pour son indicateur de référence.

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	7 830 284	€
R-CO CV CRED ICEUR	4 555 522	€
R-CO TARG 2028 IG P	4 413 764	€
R-CO TARGET 29 IG IC	2 408 032	€

Ventes

RMM COURT TERME C	8 232 352	€
R-co Valor Bal P EUR	4 720 790	€
RMM TRÉSORERIE C	3 628 721	€
R-CO CV CRED ICEUR	3 548 453	€

VI. Compartiment RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

La faillite de la Silicon Valley Bank, et de façon presque concomitante la chute et le rachat de Crédit Suisse par UBS, sont venus interrompre en fin de trimestre la dynamique positive dans laquelle s'inscrivait la conjoncture mondiale, portée par l'abandon de la politique zéro-covid en Chine et par les bonnes surprises économiques en Europe qui a évité une crise énergétique à la faveur d'un hiver clément. L'hypothèse d'un atterrissage brutal de la première économie mondiale avait progressivement cédé la place à celle d'un atterrissage en douceur puis à celle d'une absence d'atterrissage, et c'est dans un paysage relativement dégagé que la banque centrale américaine s'apprêtait à entériner, avec une hausse de 475 points de base en 9 réunions consécutives la première année d'un cycle de resserrement monétaire historique sur 40 ans, tant par sa rapidité que par son ampleur. Mais parce qu'elles avaient retenu les leçons de 2008 avec les dommages collatéraux provoqués par la faillite de Lehman Brothers et la propagation de la défiance des agents dans tout le système bancaire, la Fed et la FDIC sont intervenues rapidement et massivement pour garantir les dépôts de l'ensemble des clients de SVB et proposer des facilités de prêts à l'ensemble des banques de la place. Le resserrement monétaire mené par la BCE, bien que d'une moindre ampleur, a également mis sous pression les taux de dépôts et généré des pertes d'évaluation des portefeuilles d'actifs. Néanmoins la réglementation du secteur et la gestion des risques des établissements européens ont permis d'éviter une crise de confiance.

Aux Etats-Unis, où la dégradation des conditions de financement commence à peser sur la croissance, le ralentissement du crédit devrait peser sur la demande, à la fois sur la consommation et sur l'investissement. Le marché du travail devrait finir par être affecté, notamment dans les services, qui jusqu'ici soutiennent la demande. Les petites

entreprises, qui représentent plus de 45% de l'emploi total sont les plus fragiles face aux conditions de financement et alimenteront cette moindre pression sur l'emploi et l'inflation salariale.

En Europe, alors que les bons chiffres de croissance sont principalement le fait d'une baisse des importations et d'un restockage important, les dépenses de consommation et d'investissement ne devraient pas s'améliorer compte tenu de la hausse des coûts de financement et des contraintes de bilans des banques. L'Europe reste très dépendante de la Chine, qui en dépit d'un début d'amélioration de sa conjoncture ne devrait pouvoir compenser le ralentissement américain et éviter à l'économie du vieux continent d'entrer également en récession sur l'année 2023. L'inflation ralentit, en grande partie grâce à une moindre contribution énergétique qui masque la rigidité de l'inflation sous-jacente. Il reste pour encore quelques mois un potentiel baissier pour l'énergie, bien que la réduction de production de l'OPEP, qui a entraîné un rebond du prix du baril de près de 25% depuis ses plus bas de mi-mars, montre que rien n'est définitivement acquis à ce niveau. Si plusieurs indicateurs de prix (voitures d'occasion et prix des logements aux Etats-Unis) sont favorablement orientés, l'inflation des services continue de stagner, tant aux Etats-Unis qu'en Europe, et les salaires se stabilisent (aux Etats-Unis) ou s'apprécient (en Europe), ce qui ne peut satisfaire les banques centrales. A mesure que les effets du resserrement monétaire et de la rareté du crédit se feront sentir sur la croissance, cette inflation sous-jacente disparaîtra, mais le chemin de la baisse risque de peut prendre du temps et d'être cahoteux, à un moment où la croissance et la stabilité financière inquiètent. Dans ce cadre, la politique monétaire va dépendre de l'ampleur du ralentissement économique et de la baisse du rythme d'inflation. Aux Etats-Unis, plusieurs présidents de Fed régionales sont ouverts à une pause, notamment afin d'apprécier l'effet encore incertain de la dose supplémentaire de resserrement provenant du ralentissement des prêts bancaires. A ce stade, personne n'évoque encore d'assouplissement pour l'année en cours, ce que ne reflètent pas à ce jour les marchés obligataires.

Au cours de la période, nous avons clôturé notre exposition sur le fonds R-Co Conviction Equity Multi Cap et Alphabet, allégé les fonds R-Co Conviction Equity Value et R-Co Conviction Crédit 12m au profit de R-Co Target 2028 IG que nous avons renforcé plusieurs fois, puis avons arbitré iShares SP500 hedged et R-Co Conviction Subfin au profit d'iShares Treasury Bond 1-3Y et R-Co Valor Bond Opportunities.

Après les sévères turbulences qu'ont connues les principaux indices lors de la propagation mondiale du Covid-19 en 2020, ou avec l'invasion de l'Ukraine en mars dernier, les marchés ont réalisé un beau parcours, marqué également par une baisse sensible de la volatilité. Parmi les principales surprises qui ont conditionné l'orientation des marchés au cours de ce premier semestre, la croissance mondiale a démontré une forte résilience et mis à mal la plupart des scénarios publiés en début d'année. D'après les dernières prévisions de la Banque Mondiale, la croissance dans les économies avancées devrait éviter de basculer en territoire négatif, passant de 2,6 % en 2022 à 0,7 % en 2023. Les États-Unis devraient ralentir à 1,1 % et la Zone euro à 0,4 %. En excluant la Chine, les pays émergents devraient, quant à eux, voir leur croissance ralentir à 2,9 % cette année contre 4,1 % l'année dernière, pour porter la croissance mondiale à 2,1 % contre 3,1 % l'an dernier. Alors que le secteur manufacturier a souffert de l'augmentation des coûts et de la baisse de la demande, le secteur des services a remarquablement bien résisté, grâce à la vigueur du marché du travail et à l'épargne accumulé depuis 2020. Au cours de ce premier semestre, les valeurs technologiques liées au thème de l'intelligence artificielle ont également été un soutien fort, en suscitant un mouvement acheteur à la fois durable et puissant. Les questions qui se posent légitimement autour de la contribution de ces quelques valeurs – les 7 plus grandes valeurs de la cote américaine (Apple, Microsoft, Amazon, Google, Meta, Nvidia et Tesla) sont responsables d'environ 85 % de la hausse du S&P 500 depuis le début de l'année – trouvent encore aujourd'hui un écho favorable, fondé sur la correction forte de ces mêmes valeurs en 2022 et par la rentabilité et la solidité de ces sociétés. La hausse de la plupart des marchés en début d'année ne

s'est cependant pas faite sans encombre, et a été perturbée par de nombreux vents contraires qui, au-delà de l'indécision et du manque de convictions qu'ils ont provoqué chez les investisseurs, restent d'actualité. D'abord, la levée de la politique zéro-Covid en Chine a entraîné de grands espoirs quant à la reprise de la croissance du pays. La déception a rapidement été à la hauteur des attentes, et des indicateurs comme le niveau de confiance des entreprises, une production industrielle particulièrement faible, les ventes de détail ou la croissance des importations, ont montré l'incertitude qui accompagnait le faible sursaut du pays. Par ailleurs, les hausses des taux, qui ont été initiées par les banques centrales en mars 2022 pour la Fed et en juillet dernier pour la BCE, ont logiquement impacté les conditions financières. Si les effets ont jusqu'ici été modestes sur les ménages, et contrecarrés par des marchés du travail dynamiques et l'épargne accumulée, ils ont provoqué des faillites bancaires significatives aux États-Unis, avec des montants d'actifs comparables à ceux des faillites en 2008. La défiance des épargnants et des investisseurs s'est étendue en Europe avec la chute de Crédit Suisse, et ces tensions bancaires pourraient continuer de peser sur l'octroi de crédit, handicapant le rythme de reprise de la croissance mondiale future. Dans ce cadre, l'indice des actions mondiales, après avoir perdu près de 20 % l'an dernier, a regagné près de 14 % en dollars (et 12,5 % en euros) depuis le début de l'année. Les États-Unis ont connu un premier semestre euphorique mais qui, à l'instar d'autres marchés développés, a montré des divergences majeures au sein de la cote. Les valeurs technologiques, portée par l'intelligence artificielle, ont gagné environ 32 % (indice Nasdaq composite) grâce à la forte performance de plusieurs géants du secteur, les sept plus grosses valeurs de la cote réalisant à elles seules une performance de 54 % en dollars. Dans le même temps, les secteurs de l'énergie, de la santé, des financières et de la consommation non cyclique ferment la marche, et pèsent sur l'indice Dow Jones qui ne progresse que de 2,1 % depuis le début de l'année. Après une année de contraction marquée par des hausses de taux et l'impact de la politique zéro-Covid en Chine, les marchés européens ont retrouvé leurs plus hauts niveaux, l'indice Euro Stoxx 50 progressant de 16 %, tandis que l'indice européen (Stoxx 600) s'est apprécié de 9 %. Les secteurs de la technologie, des loisirs et de l'automobile ont réalisé les meilleures performances sur le semestre, à l'instar du luxe qui a largement tiré le marché français et la distribution. Les marchés asiatiques terminent la période en ordre dispersé, avec le Japon qui progresse de 27 % en devise locale grâce à la politique toujours très expansionniste de sa banque centrale, tandis que l'indice chinois Hang Seng, dans un contexte géopolitique toujours tendu et de poursuite du déclin du secteur immobilier a perdu 3 % sur le semestre. Sur les taux, la volonté des banques centrales de poursuivre la hausse des taux directeurs s'est heurtée à la conviction profonde des investisseurs que le cycle de resserrement touchait à sa fin. Dans ce cadre, les emprunts souverains ont enregistré de belles performances depuis le début de l'année et continuent d'offrir des rendements attractifs. Le taux à 10 ans américain offre un rendement de 3,8 % et le 10 ans allemand de 2,4 %.

Au cours de la période, nous avons allégé Thermo Fischer au profit du fonds First Sentier Greater China puis le fonds R-Co Conviction Equity Value Euro au profit de l'action Nestlé. Enfin, nous avons clôturé notre position sur Hélium Fund.

Les marchés d'actions ont légèrement consolidé au cours de ce troisième trimestre, sans remettre en cause les bonnes performances réalisées sur la première moitié de l'année. Alors que le marché chinois continue de décevoir, les autres zones géographiques se sont quasiment maintenues à l'équilibre, d'abord grâce à la résilience des bénéficiaires des entreprises, mais aussi à l'optimisme qu'a pu générer l'intelligence artificielle sur les profits futurs. La dynamique économique mondiale et les réactions des marchés restent, pour autant, difficiles à analyser. Le ralentissement économique tarde à se matérialiser, tandis que l'inflation, après une première phase de normalisation aussi logique que « facile », se stabilise sur des niveaux encore trop élevés et met les banques centrales face à un dilemme sérieux. Pour les prochains trimestres, plusieurs scénarios aux conséquences significatives sont ainsi susceptibles de se concrétiser. À l'instar de la première partie de l'année, la résilience de l'économie américaine a continué de

surprendre au troisième trimestre, en dépit d'un environnement marqué par une politique monétaire toujours restrictive, par la fin de l'effet de rattrapage post-Covid et par un moindre soutien des dépenses publiques. Le consensus et l'OCDE anticipent respectivement une croissance américaine 2023 à 2,1 % et 2,2 %, qui s'est appuyée jusqu'ici sur le plein-emploi et des hausses de salaires conséquentes, ainsi que sur la consommation de l'épargne accumulée pendant la pandémie et le recours au crédit qui ont maintenu la demande des ménages. La croissance européenne a, quant à elle, plutôt déçue, notamment avec un niveau d'épargne qui reste élevé et ne permet pas, pour l'instant, d'envisager une croissance supérieure à 0,6 % pour 2023. Enfin, la Chine est toujours confrontée à une activité en recul et à une crise profonde de son secteur immobilier face auxquelles les autorités multiplient les mesures de soutien pour atteindre leur objectif de croissance de 5,1 %. L'inflation a également été un point de différenciation entre les régions. Aux États-Unis, le taux d'inflation sous-jacente reste élevé à 4,3 % (-2,3 points sur 11 mois) mais reste sur une dynamique rassurante de ralentissement. En Europe, celle-ci met davantage de temps à se normaliser et n'a baissé que de 1,2 point au cours de l'année écoulée, pour s'établir à 4,5 %, poussant la BCE à relever ses taux une nouvelle fois en septembre. Ce resserrement explique, pour partie, la performance en retrait des actions de la Zone euro qui, sur le trimestre dernier, se sont repliées de 4,2 %, tandis que les marchés émergents et les États-Unis finissent quasiment à l'équilibre en euro (dollar à +2,9 % contre euro). Le Topix termine juste au-dessus de 2 % en euro, profitant de la dépréciation du yen (-3,1 % contre euro), du retour de l'inflation et des révisions haussières des bénéfices par actions. Confronté au discours des banques centrales et aux risques liés à la soutenabilité des dettes souveraines, les emprunts d'État se sont logiquement repliés. En Europe, ils affichent sur le trimestre une contraction de 2,5 % (Iboxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return). L'or, après s'être apprécié de presque 14 % dans le courant de la première partie de l'année, s'est replié sur le trimestre passé de 3,6 % pour ne plus afficher qu'une progression de 2,9 % en dollars depuis le début de l'année. Le pétrole s'est apprécié de 27 % en dollar sur le trimestre (WTI) et progresse à présent de presque 16 % depuis le début de l'année. Les banquiers centraux continuent de s'interroger sur le caractère suffisamment restrictif de leurs politiques monétaires. Leur communication tend vers l'arrêt de leur cycle de hausses de taux directeurs, mais tout autant sur la nécessité de maintenir ces derniers sur les niveaux actuels aussi longtemps que nécessaire pour contraindre durablement l'inflation.

Au cours de la période, nous avons arbitré BNP Paribas au profit de Bank of America, le tracker iShares Treasury Bonds 1-3Y vers Amundi Treasury Bonds 7-10Y et enfin le fonds R-Co 4Change Green Bonds au profit des fonds R-Co Target 2028 et R-Co Valor Bond Opportunities.

L'année boursière s'achève dans un climat euphorique comme l'illustre la hausse de 3.62% en euros du MSCI World Net TR en décembre qui propulse les actions mondiales à un nouveau record. Les investisseurs sont convaincus que la décélération de l'inflation des deux côtés de l'atlantique sonne la fin du resserrement monétaire le plus violent depuis 40 ans, mais surtout, ouvre la porte à de futures baisses de taux qui pourraient notamment débiter dès le printemps prochain aux USA, Mr Powell ayant déclaré que les taux directeurs étaient « probablement à leur sommet ou à proximité ». Alors que les nouvelles projections (« dots ») des membres de la Fed anticipent désormais 3 à 4 réductions de taux l'année prochaine, les traders en envisagent 6 pour un total de 160 bp. Sans surprise, la BCE a encore opté pour une pause ce mois-ci grâce à un taux d'inflation ralentissant à 2,4% en novembre en variation annuelle, plus bas depuis août 2021, et des projections actualisées intégrant une inflation en recul par rapport aux précédentes prévisions. Mme Lagarde a en revanche douché tout espoir de baisses de taux en 2024 en indiquant d'une part que ce sujet n'avait pas été du tout discuté lors du dernier comité monétaire, et que d'autre part les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu. Malgré cette prudence affichée, les investisseurs restent convaincus que la BCE ne pourra pas rester passive face à la dégradation conjoncturelle, le PIB de la zone euro étant dorénavant attendu en hausse de seulement 0,8% en 2024

contre +1% prévu en septembre dernier, et misent par conséquent sur 5 baisses de taux de 25 bp l'année prochaine. En décembre, les actions américaines gagnent encore 2.90% (S&P 500 TR en €), grâce aux valeurs technologiques qui signent leur meilleure année depuis 1999 (Nasdaq 100), dont les « Magnificent Seven » (Alphabet, Tesla, Meta, Nvidia, Apple, Amazon et Microsoft) qui rebondissent de plus de 108% cette année après -45,45% en 2022 (Bloomberg Magnificent Seven Index en US\$). Le soulagement des investisseurs face au biais plus accommodant des banques centrales a permis à la volatilité des actions américaines de revenir à ses plus bas niveaux depuis la pandémie à 12% environ (indice VIX). Les actions de la zone euro montent encore de 3.24% ce mois-ci et terminent l'année sur un gain de 18.55% (Euro Stoxx TR), dopées notamment par les marchés du sud (Espagne-Ibex +22.76% et Italie-FTSEMIB +28.03%). Malgré les nouveaux records atteints par les bourses indienne et brésilienne, les marchés émergents limitent leur hausse à 6.11% en 2023 (MSCI Emerging Markets TR en €), plombés par les actions chinoises qui enchaînent leur troisième année d'affilée dans le rouge à cause de la persistance de la crise immobilière et d'une reprise économique post-covid en-deçà des attentes. Les marchés obligataires ont poursuivi en décembre leur rebond grâce au ralentissement de l'inflation et à la perspective d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine qui ont permis aux taux à 10 ans américain de se détendre de 111 bp depuis le 19 octobre 2023 quand les rendements culminaient à leur plus haut depuis 2007 à 5%. Après des pertes historiques de 18,44% en 2022, les obligations souveraines de la zone euro ont repris 7.15% (iBoxx Eur Eurozone Sovereign) cette année, meilleure performance depuis 2014 et qui a été totalement réalisée au cours des trois derniers mois.

Au cours de la période, nous avons acheté un tracker sur les taux longs européens et renforcé les taux longs américains au détriment des taux court puis arbitré le certificat transition écologique vers ASML. Puis, nous avons clôturé notre position sur le fonds R BDL European Equity au profit du compartiment R-co Target 2029 IG puis de nombreux arbitrages qualitatifs au sein du portefeuille. Enfin, nous avons vendu le compartiment R-co Conviction Crédit Euro au profit d'une nouvelle ligne sur R-co Conviction Crédit SD Euro.

Au titre de l'année 2023, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment RMM Stratégie Diversifiée sont les suivantes :

Indicateur	9,74 %
RMM Stratégie Diversifiée C	8,72 %
RMM Stratégie Diversifiée D	8,72 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	12 282 350	€
R-CO TARG 2028 IG P	7 408 721	€
R-CO VALOR P EUR	5 217 209	€
R-CO CONVICT CRED SD	4 350 186	€

Ventes

RMM COURT TERME C	12 382 075	€
R-co Valor Bal P EUR	12 269 463	€
RMM TRÉSORERIE C	4 670 186	€
MORG STAN ZCP 06-25	3 265 073	€

VII. Compartiment RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

La faillite de la Silicon Valley Bank, et de façon presque concomitante la chute et le rachat de Crédit Suisse par UBS, sont venus interrompre en fin de trimestre la dynamique positive dans laquelle s'inscrivait la conjoncture mondiale, portée par l'abandon de la politique zéro-covid en Chine et par les bonnes surprises économiques en Europe qui a évité une crise énergétique à la faveur d'un hiver clément. L'hypothèse d'un atterrissage brutal de la première économie mondiale avait progressivement cédé la place à celle d'un atterrissage en douceur puis à celle d'une absence d'atterrissage, et c'est dans un paysage relativement dégagé que la banque centrale américaine s'apprêtait à entériner, avec une hausse de 475 points de base en 9 réunions consécutives la première année d'un cycle de resserrement monétaire historique sur 40 ans, tant par sa rapidité que par son ampleur. Mais parce qu'elles avaient retenu les leçons de 2008 avec les dommages collatéraux provoqués par la faillite de Lehman Brothers et la propagation de la défiance des agents dans tout le système bancaire, la Fed et la FDIC sont intervenues rapidement et massivement pour garantir les dépôts de l'ensemble des clients de SVB et proposer des facilités de prêts à l'ensemble des banques de la place. Le resserrement monétaire mené par la BCE, bien que d'une moindre ampleur, a également mis sous pression les taux de dépôts et généré des pertes d'évaluation des portefeuilles d'actifs. Néanmoins la réglementation du secteur et la gestion des risques des établissements européens ont permis d'éviter une crise de confiance.

Aux Etats-Unis, où la dégradation des conditions de financement commence à peser sur la croissance, le ralentissement du crédit devrait peser sur la demande, à la fois sur la consommation et sur l'investissement. Le marché du travail devrait finir par être affecté, notamment dans les services, qui jusqu'ici soutiennent la demande. Les petites entreprises, qui représentent plus de 45% de l'emploi total sont les plus fragiles face aux conditions de financement et alimenteront cette moindre pression sur l'emploi et l'inflation salariale.

En Europe, alors que les bons chiffres de croissance sont principalement le fait d'une baisse des importations et d'un restockage important, les dépenses de consommation et d'investissement ne devraient pas s'améliorer compte tenu de la hausse des coûts de financement et des contraintes de bilans des banques. L'Europe reste très dépendante de la Chine, qui en dépit d'un début d'amélioration de sa conjoncture ne devrait pouvoir compenser le ralentissement américain et éviter à l'économie du vieux continent d'entrer également en récession sur l'année 2023. L'inflation ralentit, en grande partie grâce à une moindre contribution énergétique qui masque la rigidité de l'inflation sous-jacente. Il reste pour encore quelques mois un potentiel baissier pour l'énergie, bien que la réduction de production de l'OPEP, qui a entraîné un rebond du prix du baril de près de 25% depuis

ses plus bas de mi-mars, montre que rien n'est définitivement acquis à ce niveau. Si plusieurs indicateurs de prix (voitures d'occasion et prix des logements aux Etats-Unis) sont favorablement orientés, l'inflation des services continue de stagner, tant aux Etats-Unis qu'en Europe, et les salaires se stabilisent (aux Etats-Unis) ou s'apprécient (en Europe), ce qui ne peut satisfaire les banques centrales. A mesure que les effets du resserrement monétaire et de la rareté du crédit se feront sentir sur la croissance, cette inflation sous-jacente disparaîtra, mais le chemin de la baisse risque de peut prendre du temps et d'être cahoteux, à un moment où la croissance et la stabilité financière inquiètent. Dans ce cadre, la politique monétaire va dépendre de l'ampleur du ralentissement économique et de la baisse du rythme d'inflation. Aux Etats-Unis, plusieurs présidents de Fed régionales sont ouverts à une pause, notamment afin d'apprécier l'effet encore incertain de la dose supplémentaire de resserrement provenant du ralentissement des prêts bancaires. A ce stade, personne n'évoque encore d'assouplissement pour l'année en cours, ce que ne reflètent pas à ce jour les marchés obligataires.

Au cours de la période, nous avons allégé notre exposition sur les compartiments R-co Conviction Equity Multi Cap, R-co Conviction Equity Value et R-co Conviction Crédit 12m au profit de R-co Target 2028 IG. Nous avons également arbitré Nike vers Veeva Systems et vendu Alphabet ainsi que Essor USA Opportunités. Enfin, nous avons arbitré le compartiment R-co Conviction Equity Multi Caps Euro vers Téléperformance puis Thermo Fisher vers Edward Lifesciences.

Après les sévères turbulences qu'ont connues les principaux indices lors de la propagation mondiale du Covid-19 en 2020, ou avec l'invasion de l'Ukraine en mars dernier, les marchés ont réalisé un beau parcours, marqué également par une baisse sensible de la volatilité. Parmi les principales surprises qui ont conditionné l'orientation des marchés au cours de ce premier semestre, la croissance mondiale a démontré une forte résilience et mis à mal la plupart des scénarios publiés en début d'année. D'après les dernières prévisions de la Banque Mondiale, la croissance dans les économies avancées devrait éviter de basculer en territoire négatif, passant de 2,6 % en 2022 à 0,7 % en 2023. Les États-Unis devraient ralentir à 1,1 % et la Zone euro à 0,4 %. En excluant la Chine, les pays émergents devraient, quant à eux, voir leur croissance ralentir à 2,9 % cette année contre 4,1 % l'année dernière, pour porter la croissance mondiale à 2,1 % contre 3,1 % l'an dernier. Alors que le secteur manufacturier a souffert de l'augmentation des coûts et de la baisse de la demande, le secteur des services a remarquablement bien résisté, grâce à la vigueur du marché du travail et à l'épargne accumulé depuis 2020. Au cours de ce premier semestre, les valeurs technologiques liées au thème de l'intelligence artificielle ont également été un soutien fort, en suscitant un mouvement acheteur à la fois durable et puissant. Les questions qui se posent légitimement autour de la contribution de ces quelques valeurs – les 7 plus grandes valeurs de la cote américaine (Apple, Microsoft, Amazon, Google, Meta, Nvidia et Tesla) sont responsables d'environ 85 % de la hausse du S&P 500 depuis le début de l'année – trouvent encore aujourd'hui un écho favorable, fondé sur la correction forte de ces mêmes valeurs en 2022 et par la rentabilité et la solidité de ces sociétés. La hausse de la plupart des marchés en début d'année ne s'est cependant pas faite sans encombre, et a été perturbée par de nombreux vents contraires qui, au-delà de l'indécision et du manque de convictions qu'ils ont provoqué chez les investisseurs, restent d'actualité. D'abord, la levée de la politique zéro-Covid en Chine a entraîné de grands espoirs quant à la reprise de la croissance du pays. La déception a rapidement été à la hauteur des attentes, et des indicateurs comme le niveau de confiance des entreprises, une production industrielle particulièrement faible, les ventes de détail ou la croissance des importations, ont montré l'incertitude qui accompagnait le faible sursaut du pays. Par ailleurs, les hausses des taux, qui ont été initiées par les banques centrales en mars 2022 pour la Fed et en juillet dernier pour la BCE, ont logiquement impacté les conditions financières. Si les effets ont jusqu'ici été modestes sur les ménages, et contrecarrés par des marchés du travail dynamiques et l'épargne accumulée, ils ont provoqué des faillites bancaires significatives aux États-Unis, avec des montants d'actifs comparables à ceux des faillites en 2008. La défiance des

épargnants et des investisseurs s'est étendue en Europe avec la chute de Crédit Suisse, et ces tensions bancaires pourraient continuer de peser sur l'octroi de crédit, handicapant le rythme de reprise de la croissance mondiale future. Dans ce cadre, l'indice des actions mondiales, après avoir perdu près de 20 % l'an dernier, a regagné près de 14 % en dollars (et 12,5 % en euros) depuis le début de l'année. Les États-Unis ont connu un premier semestre euphorique mais qui, à l'instar d'autres marchés développés, a montré des divergences majeures au sein de la cote. Les valeurs technologiques, portée par l'intelligence artificielle, ont gagné environ 32 % (indice Nasdaq composite) grâce à la forte performance de plusieurs géants du secteur, les sept plus grosses valeurs de la cote réalisant à elles seules une performance de 54 % en dollars. Dans le même temps, les secteurs de l'énergie, de la santé, des financières et de la consommation non cyclique ferment la marche, et pèsent sur l'indice Dow Jones qui ne progresse que de 2,1 % depuis le début de l'année. Après une année de contraction marquée par des hausses de taux et l'impact de la politique zéro-Covid en Chine, les marchés européens ont retrouvé leurs plus hauts niveaux, l'indice Euro Stoxx 50 progressant de 16 %, tandis que l'indice européen (Stoxx 600) s'est apprécié de 9 %. Les secteurs de la technologie, des loisirs et de l'automobile ont réalisé les meilleures performances sur le semestre, à l'instar du luxe qui a largement tiré le marché français et la distribution. Les marchés asiatiques terminent la période en ordre dispersé, avec le Japon qui progresse de 27 % en devise locale grâce à la politique toujours très expansionniste de sa banque centrale, tandis que l'indice chinois Hang Seng, dans un contexte géopolitique toujours tendu et de poursuite du déclin du secteur immobilier a perdu 3 % sur le semestre. Sur les taux, la volonté des banques centrales de poursuivre la hausse des taux directeurs s'est heurtée à la conviction profonde des investisseurs que le cycle de resserrement touchait à sa fin. Dans ce cadre, les emprunts souverains ont enregistré de belles performances depuis le début de l'année et continuent d'offrir des rendements attractifs. Le taux à 10 ans américain offre un rendement de 3,8 % et le 10 ans allemand de 2,4 %.

Au cours de la période, nous avons arbitré AstraZeneca au profit du tracker Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare, Microsoft vers Disney et enfin Manulife vers Teleperformance.

Les marchés d'actions ont légèrement consolidé au cours de ce troisième trimestre, sans remettre en cause les bonnes performances réalisées sur la première moitié de l'année. Alors que le marché chinois continue de décevoir, les autres zones géographiques se sont quasiment maintenues à l'équilibre, d'abord grâce à la résilience des bénéficiaires des entreprises, mais aussi à l'optimisme qu'a pu générer l'intelligence artificielle sur les profits futurs. La dynamique économique mondiale et les réactions des marchés restent, pour autant, difficiles à analyser. Le ralentissement économique tarde à se matérialiser, tandis que l'inflation, après une première phase de normalisation aussi logique que « facile », se stabilise sur des niveaux encore trop élevés et met les banques centrales face à un dilemme sérieux. Pour les prochains trimestres, plusieurs scénarios aux conséquences significatives sont ainsi susceptibles de se concrétiser. À l'instar de la première partie de l'année, la résilience de l'économie américaine a continué de surprendre au troisième trimestre, en dépit d'un environnement marqué par une politique monétaire toujours restrictive, par la fin de l'effet de rattrapage post-Covid et par un moindre soutien des dépenses publiques. Le consensus et l'OCDE anticipent respectivement une croissance américaine 2023 à 2,1 % et 2,2 %, qui s'est appuyée jusqu'ici sur le plein-emploi et des hausses de salaires conséquentes, ainsi que sur la consommation de l'épargne accumulée pendant la pandémie et le recours au crédit qui ont maintenu la demande des ménages. La croissance européenne a, quant à elle, plutôt déçu, notamment avec un niveau d'épargne qui reste élevé et ne permet pas, pour l'instant, d'envisager une croissance supérieure à 0,6 % pour 2023. Enfin, la Chine est toujours confrontée à une activité en recul et à une crise profonde de son secteur immobilier face auxquelles les autorités multiplient les mesures de soutien pour atteindre leur objectif de croissance de 5,1 %. L'inflation a également été un point de différenciation entre les régions. Aux États-Unis, le taux d'inflation sous-jacente reste élevé à 4,3 % (-2,3 points sur 11 mois) mais reste sur une dynamique rassurante de ralentissement. En

Europe, celle-ci met davantage de temps à se normaliser et n'a baissé que de 1,2 point au cours de l'année écoulée, pour s'établir à 4,5 %, poussant la BCE à relever ses taux une nouvelle fois en septembre. Ce resserrement explique, pour partie, la performance en retrait des actions de la Zone euro qui, sur le trimestre dernier, se sont repliées de 4,2 %, tandis que les marchés émergents et les États-Unis finissent quasiment à l'équilibre en euro (dollar à +2,9 % contre euro). Le Topix termine juste au-dessus de 2 % en euro, profitant de la dépréciation du yen (-3,1 % contre euro), du retour de l'inflation et des révisions haussières des bénéfices par actions. Confronté au discours des banques centrales et aux risques liés à la soutenabilité des dettes souveraines, les emprunts d'État se sont logiquement repliés. En Europe, ils affichent sur le trimestre une contraction de 2,5 % (Iboxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return). L'or, après s'être apprécié de presque 14 % dans le courant de la première partie de l'année, s'est replié sur le trimestre passé de 3,6 % pour ne plus afficher qu'une progression de 2,9 % en dollars depuis le début de l'année. Le pétrole s'est apprécié de 27 % en dollar sur le trimestre (WTI) et progresse à présent de presque 16 % depuis le début de l'année. Les banquiers centraux continuent de s'interroger sur le caractère suffisamment restrictif de leurs politiques monétaires. Leur communication tend vers l'arrêt de leur cycle de hausses de taux directeurs, mais tout autant sur la nécessité de maintenir ces derniers sur les niveaux actuels aussi longtemps que nécessaire pour contraindre durablement l'inflation.

Au cours de la période, nous avons arbitré le tracker iShares Treasury Bonds 1-3Y au profit d'Amundi Treasury Bonds 7-10Y puis Kering et Téléperformance vers respectivement LVMH et ASML.

L'année boursière s'achève dans un climat euphorique comme l'illustre la hausse de 3.62% en euros du MSCI World Net TR en décembre qui propulse les actions mondiales à un nouveau record. Les investisseurs sont convaincus que la décélération de l'inflation des deux côtés de l'atlantique sonne la fin du resserrement monétaire le plus violent depuis 40 ans, mais surtout, ouvre la porte à de futures baisses de taux qui pourraient notamment débiter dès le printemps prochain aux USA, Mr Powell ayant déclaré que les taux directeurs étaient « probablement à leur sommet ou à proximité ». Alors que les nouvelles projections (« dots ») des membres de la Fed anticipent désormais 3 à 4 réductions de taux l'année prochaine, les traders en envisagent 6 pour un total de 160 bp. Sans surprise, la BCE a encore opté pour une pause ce mois-ci grâce à un taux d'inflation ralentissant à 2,4% en novembre en variation annuelle, plus bas depuis août 2021, et des projections actualisées intégrant une inflation en recul par rapport aux précédentes prévisions. Mme Lagarde a en revanche douché tout espoir de baisses de taux en 2024 en indiquant d'une part que ce sujet n'avait pas été du tout discuté lors du dernier comité monétaire, et que d'autre part les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu. Malgré cette prudence affichée, les investisseurs restent convaincus que la BCE ne pourra pas rester passive face à la dégradation conjoncturelle, le PIB de la zone euro étant dorénavant attendu en hausse de seulement 0,8% en 2024 contre +1% prévu en septembre dernier, et misent par conséquent sur 5 baisses de taux de 25 bp l'année prochaine. En décembre, les actions américaines gagnent encore 2.90% (S&P 500 TR en €), grâce aux valeurs technologiques qui signent leur meilleure année depuis 1999 (Nasdaq 100), dont les « Magnificent Seven » (Alphabet, Tesla, Meta, Nvidia, Apple, Amazon et Microsoft) qui rebondissent de plus de 108% cette année après -45,45% en 2022 (Bloomberg Magnificent Seven Index en US\$). Le soulagement des investisseurs face au biais plus accommodant des banques centrales a permis à la volatilité des actions américaines de revenir à ses plus bas niveaux depuis la pandémie à 12% environ (indice VIX). Les actions de la zone euro montent encore de 3.24% ce mois-ci et terminent l'année sur un gain de 18.55% (Euro Stoxx TR), dopées notamment par les marchés du sud (Espagne-Ibex +22.76% et Italie-FTSEMIB +28.03%). Malgré les nouveaux records atteints par les bourses indienne et brésilienne, les marchés émergents limitent leur hausse à 6.11% en 2023 (MSCI Emerging Markets TR en €), plombés par les actions chinoises qui enchaînent leur troisième année d'affilée dans le rouge à cause de la persistance de la crise immobilière et d'une reprise économique post-covid en-deçà des

attentes. Les marchés obligataires ont poursuivi en décembre leur rebond grâce au ralentissement de l'inflation et à la perspective d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine qui ont permis aux taux à 10 ans américain de se détendre de 111 bp depuis le 19 octobre 2023 quand les rendements culminaient à leur plus haut depuis 2007 à 5%. Après des pertes historiques de 18,44% en 2022, les obligations souveraines de la zone euro ont repris 7.15% (iBoxx Eur Eurozone Sovereign) cette année, meilleure performance depuis 2014 et qui a été totalement réalisée au cours des trois derniers mois.

Au cours de la période, nous avons renforcé les taux longs américains au détriment des taux courts puis nous avons effectué de nombreux arbitrages qualitatifs au sein du portefeuille.

Au titre de l'année 2023, la **performance** de la catégorie d'action C du Compartiment RMM Stratégie Dynamique est de 9,70 % et de 12,97 % pour son indicateur de référence.

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	10 505 139	€
R-CO TARG 2028 IG P	1 736 466	€
ISHS TRE BD USD-ACC	1 265 814	€
RMM TRÉSORERIE C	1 253 265	€

Ventes

RMM COURT TERME C	9 605 402	€
RMM TRÉSORERIE C	2 957 727	€
R-CO CV CRED 12M IC	1 784 318	€
R CO CONVIC EQT MC I	1 318 611	€

VIII. Compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES

Bien que l'année 2023 ait commencé par un optimisme des investisseurs concernant un pivot des banques centrales en Europe et aux Etats-Unis, cela a été de courte durée. Dès février, la FED et la BCE ont relevé leurs taux directeurs pour contrer une inflation toujours présente. Le mois de mars a été particulièrement agité dû aux faillites des banques régionales américaines et au rachat de Crédit Suisse par UBS. Cette volatilité s'est ensuite atténuée et les banques centrales (FED, BCE, BoE) ont poursuivi leurs hausses de taux.

Sur l'année, la FED a ainsi augmenté son taux directeur de 100bps, suivie par la BCE, partie plus tard, qui l'a augmenté de 200bps, même si les indices ont démontré une baisse de l'activité en zone euro et que l'inflation semblait marquer le pas (5.3% en juillet vs 5.5% en juin). Les taux longs ont ainsi atteint leurs pics en octobre, à 5% pour le 10 ans américain, et 3% pour l'allemand sur fond de résilience de l'économie américaine faisant craindre des taux directeurs toujours élevés.

La fin d'année, avec le ralentissement de l'inflation en Europe et aux Etats-Unis, et l'atterrissage du resserrement monétaire, a vu un repli des taux souverains avec une baisse du 10 ans US de 120bps par rapport à son pic à 3.88%, et de 100bps à 2.02% pour le 10 ans allemand. Même si des messages ont pu manquer de clarté, les discours des banquiers centraux restent cependant fermes, attendant des signes tangibles de

retour de l'inflation à la cible, et ce même si les indicateurs pointaient un ralentissement de l'économie en zone euro.

Sur l'année, le rendement du 10 ans américain a augmenté de 9bps, débutant à 3.79% pour finir à 3.88%. Le Bund quant à lui, a connu une baisse de 12 bps sur l'année, commençant à 2.14% et terminant 2023 à 2.02%.

De manière générale, le marché du crédit s'est bien porté en 2023, avec une progression sur l'année de 8.2% pour l'Investment Grade et de 12.5% pour le High Yield. Durant la première partie de l'année, le marché du crédit a été résilient avec des spreads globalement stables sur la période, portés par les bons résultats des entreprises, à l'exception de mars où ces derniers se sont écartés sous la pression générée par les faillites des banques régionales américaines et le rachat de Crédit Suisse. Nous notons qu'au premier semestre, le marché primaire a connu une faible activité.

Le second semestre a poursuivi sur la lancée du premier, avec des spreads de crédit se resserrant sous l'effet des bonnes publications des entreprises et des attentes des investisseurs concernant une possible baisse des taux des banques centrales. Le marché primaire a été dynamique sur l'année, en hausse de près de 20% pour l'Investment Grade à 281mds€, et 47mds€ sur le High Yield, en hausse de 90%.

Sur l'année 2023, le compartiment a enregistré une performance de +10.06% pour la part I. Le portefeuille a largement bénéficié de son exposition aux obligations crédit. Le risque a été diminué au cours du premier trimestre mais le portefeuille a profité de la baisse des primes. La gestion active de la sensibilité, qui a accompagné le mouvement de hausse des taux avant d'être diminuée les deux derniers mois de l'année, a également généré de la performance, tout comme les stratégies de valeur relative.

Au titre de l'année 2023, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Valor Bond Opportunities sont les suivantes :

		Indicateur
R-co Valor Bond Opportunities C CHF H	7.62 %	5.91 %
R-co Valor Bond Opportunities C EUR	9.56 %	5.91 %
R-co Valor Bond Opportunities D EUR*	-	-
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	10.06 %	6.37 %
R-co Valor Bond Opportunities M EUR*	-	-
R-co Valor Bond Opportunities P CHF H	7.66 %	6,07 %
R-co Valor Bond Opportunities P EUR*	-	-

* Historique de moins d'un an

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	216 890 246	€
AUST GOV 1.75 10-23	16 234 233	€
FINLANDE 2% 150424	8 082 159	€
CRED SU 5.5 08-26	6 680 436	€

Ventes

RMM COURT TERME C	208 660 262	€
INTE FLR 03-25	5 543 611	€
WIZZ AI 1.0 01-26	4 887 110	€
CARR 0.75 04-24	3 924 908	€

IX. Compartiment R-co CONVICTION CREDIT EURO

Macro

Bien que l'année 2023 ait commencé par un optimisme des investisseurs concernant un pivot des banques centrales en Europe et aux Etats-Unis, cela a été de courte durée. Dès février, la FED et la BCE ont relevé leurs taux directeurs pour contrer une inflation toujours présente. Le mois de mars a été particulièrement agité dû aux faillites des banques régionales américaines et au rachat de Crédit Suisse par UBS. Cette volatilité s'est ensuite atténuée et les banques centrales (FED, BCE, BoE) ont poursuivi leurs hausses de taux.

Au début du second semestre, après une pause dans ses hausses de taux, la FED a augmenté son taux de 25bp, suivie par la BCE même si les indices ont démontré une baisse de l'activité en zone euro et que l'inflation semblait marquer le pas (5.3% en juillet vs 5.5% en juin). Les mois de septembre et octobre ont été marqués par une forte hausse des taux souverains (4.57% (+46bp) pour le 10 américain en septembre et 2.84% (+38bp) pour le 10 allemand) sur fond de résilience de l'économie américaine faisant craindre des taux directeurs toujours élevés.

La fin d'année, avec le ralentissement de l'inflation en Europe et aux Etats-Unis, a vu un repli des taux souverains avec une baisse du 10 ans US de 45bp à 3.88%, et de 42bp à 2.02% pour le 10 ans allemand malgré la volonté de la BCE de ne pas diminuer ses taux à court terme, et ce même si les indicateurs pointaient un ralentissement de l'économie en zone euro.

Sur l'année, le rendement du 10 ans américain a augmenté de 9bps, débutant à 3.79% pour finir à 3.88%, après avoir atteint un pic à 5% à la mi-octobre. Le Bund quant à lui, a connu une baisse de 54 bps sur l'année, terminant 2023 à 2.02%. Le ralentissement de l'inflation pousse les investisseurs à anticiper 6 baisses de taux en 2024 pour un total de 160bp. La BCE a quant à elle écarté tout espoir de baisse de taux en 2024, indiquant que les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu, mais la dégradation de l'activité en zone euro poussent tout de même les investisseurs à miser sur 5 baisses de taux l'année prochaine pour 125bp au total.

Crédit

De manière générale, le marché du crédit s'est bien porté en 2023, avec une progression sur l'année de 8.2% pour l'Investment Grade et de 12.5% pour le High-Yield. Durant la première partie de l'année, le marché du crédit a été résilient avec des spreads globalement stables sur la période, portés par les bons résultats des entreprises, à l'exception de mars où ces derniers se sont écartés sous la pression générée par les faillites des banques régionales américaines et le rachat de Crédit Suisse. Nous notons qu'au premier semestre, le marché primaire a connu une faible activité.

Le second semestre a poursuivi sur la lancée du premier, avec des spreads de crédit se resserrant sous l'effet des bonnes publications des entreprises et des attentes des investisseurs concernant une possible baisse des taux des banques centrales. Le marché primaire a vu le volume des émissions repartir à la hausse, avec notamment €32Mds émis en août ou encore €36Mds en novembre.

Le marché du Crédit a terminé l'année sur un resserrement des spreads, de 9bp pour l'Investment Grade et de 30 bp pour le High-Yield. L'Investment Grade a connu en

décembre son meilleur mois de l'année avec une hausse de 2.8% tandis que le High-Yield a enregistré une performance de +2.9% sur la période.

Sur l'année 2023, le Compartiment a enregistré une performance de +9.35% sur la part C, surperformant son indice de référence (Markit Iboxx Euro Corporate) de 116bp, l'indice finissant l'année en hausse de 8.19%.

Le portefeuille a principalement profité de son rendement excédentaire, de sa surexposition sur le marché du crédit et de son alpha. En effet, suite à la remontée de taux, nous avons réinvesti sur des rendements beaucoup plus attractifs, ce qui nous a permis de démarrer l'année avec une surexposition crédit, que nous avons réduite tout au long de l'année, accompagnant la baisse des primes de risque. Par ailleurs, la sélection de titres et la diversification en High yield ont également permis au portefeuille de mieux performer que le marché.

Au fil de l'année, nous avons réduit le risque relatif à l'indice, en réduisant le risque crédit, et en augmentant la sensibilité obligataire à 4.3, accompagnant également le mouvement de hausse de taux, pour avoir un positionnement quasiment neutre dès l'été. Après la forte baisse de taux de la fin d'année, nous avons finalement à nouveau réduit ce risque de taux, en abaissant la sensibilité à 3.5.

Au titre de l'année 2023, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Crédit Euro sont les suivantes :

Indicateur	8,19 %
R-co Conviction Crédit Euro C CHF H	- 0,26 %
R-co Conviction Crédit Euro C EUR	9,35 %
R-co Conviction Crédit Euro C USD H	11,64%
R-co Conviction Crédit Euro D EUR	9,35 %
R-co Conviction Crédit Euro F EUR	9,14 %
R-co Conviction Crédit Euro IC CHF H	7,44 %
R-co Conviction Crédit Euro IC EUR	9,74 %
R-co Conviction Crédit Euro ID EUR	9,74 %
R-co Conviction Crédit Euro M EUR	10,13 %
R-co Conviction Crédit Euro MF EUR	9,63 %
R-co Conviction Crédit Euro P CHF H	7,29 %
R-co Conviction Crédit Euro P EUR	9,63 %
R-co Conviction Crédit Euro P USD H	11,91 %
R-co Conviction Crédit Euro PB EUR	9,65 %
R-co Conviction Crédit Euro R EUR	8,75 %
R-co Conviction Crédit Euro SI EUR*	-

* Historique de moins d'un an

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	925 616 674	€
BUND DE 0.0 11-28	201 591 659	€
BUND DE 2.6 08-33	48 887 626	€
FRAN GO 0.0 02-25	46 926 574	€

Ventes

RMM COURT TERME C	973 644 916	€
BUND DE 2.6 08-33	53 527 177	€
FRAN GO 0.0 02-25	47 184 041	€
NETH GOV 3.75 01-42	34 754 890	€

X. Compartiment R-co CONVICTION CREDIT SD EURO

Macro

Bien que l'année 2023 ait commencé par un optimisme des investisseurs concernant un pivot des banques centrales en Europe et aux Etats-Unis, cela a été de courte durée. Dès février, la FED et la BCE ont relevé leurs taux directeurs pour contrer une inflation toujours présente. Le mois de mars a été particulièrement agité dû aux faillites des banques régionales américaines et au rachat de Crédit Suisse par UBS. Cette volatilité s'est ensuite atténuée et les banques centrales (FED, BCE,BoE) ont poursuivi leurs hausses de taux.

Au début du second semestre, après une pause dans ses hausses de taux, la FED a augmenté son taux de 25bp, suivie par la BCE même si les indices ont démontré une baisse de l'activité en zone euro et que l'inflation semblait marquer le pas (5.3% en juillet vs 5.5% en juin). Les mois de septembre et octobre ont été marqués par une forte hausse des taux souverains (4.57% (+46bp) pour le 10 américain en septembre et 2.84% (+38bp) pour le 10 allemand) sur fond de résilience de l'économie américaine faisant craindre des taux directeurs toujours élevés.

La fin d'année, avec le ralentissement de l'inflation en Europe et aux Etats-Unis, a vu un repli des taux souverains avec une baisse du 10 ans US de 45bp à 3.88%, et de 42bp à 2.02% pour le 10 ans allemand malgré la volonté de la BCE de ne pas diminuer ses taux à court terme, et ce même si les indicateurs pointaient un ralentissement de l'économie en zone euro.

Sur l'année, le rendement du 10 ans américain a augmenté de 9bps, débutant à 3.79% pour finir à 3.88%, après avoir atteint un pic à 5% à la mi-octobre. Le Bund quant à lui, a connu une baisse de 54 bps sur l'année, terminant 2023 à 2.02%. Le ralentissement de l'inflation pousse les investisseurs à anticipé 6 baisses de taux en 2024 pour un total de 160bp. La BCE a quant à elle écarté tout espoir de baisse de taux en 2024, indiquant que les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu, mais la dégradation de l'activité en zone euro poussent tout de même les investisseurs à miser sur 5 baisses de taux l'année prochaine pour 125bp au total.

Crédit

De manière générale, le marché du crédit s'est bien porté en 2023, avec une progression sur l'année de 8.2% pour l'Investment Grade et de 12.5% pour le High-Yield. Durant la première partie de l'année, le marché du crédit a été résilient avec des spreads globalement stables sur la période, portés par les bons résultats des entreprises, à l'exception de mars où ces derniers se sont écartés sous la pression générée par les faillites des banques régionales américaines et le rachat de Crédit Suisse. Nous notons qu'au premier semestre, le marché primaire a connu une faible activité.

Le second semestre a poursuivi sur la lancée du premier, avec des spreads de crédit se resserrant sous l'effet des bonnes publications des entreprises et des attentes des investisseurs concernant une possible baisse des taux des banques centrales. Le marché primaire a vu le volume des émissions repartir à la hausse, avec notamment €32Mds émis en août ou encore €36Mds en novembre.

Le marché du Crédit a terminé l'année sur un resserrement des spreads, de 9bp pour l'Investment Grade et de 30 bp pour le High-Yield. L'Investment Grade a connu en décembre son meilleur mois de l'année avec une hausse de 2.8% tandis que le High-Yield a enregistré une performance de +2.9% sur la période.

Le Compartiment progresse de 5.91% sur l'année (part C), soit 84 points de base de mieux que son indice de référence.

Il a notamment profité de son portage excédentaire mais aussi de son alpha avec certains dossiers High Yield comme Ceconomy par exemple.

En termes de positionnement, nous avons favorisé l'Investment Grade tout au long de l'année et le poids du High Yield a considérablement diminué.

Par ailleurs, à la suite de l'épisode Crédit Suisse, nous avons profité de l'écartement des senior bancaires pour renforcer le segment sur lequel nous étions sous-pondérés.

Enfin, la sensibilité a augmenté graduellement au fur et à mesure que les taux montaient pour atteindre le niveau de celle de l'indice (autour 1,8).

Au titre de l'année 2023, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Crédit SD Euro sont les suivantes :

Indicateur	5.07 %
R-co Conviction Crédit SD Euro C EUR	5.91 %
R-co Conviction Crédit SD Euro D EUR	5.91 %
R-co Conviction Crédit SD Euro I CHF H	NA
R-co Conviction Crédit SD Euro I EUR	6.23 %
R-co Conviction Crédit SD Euro MF EUR	NA
R-co Conviction Crédit SD Euro ID EUR	6.23 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	208 947 043 €
BUND 2.4 10-28	51 788 787 €
FRANCE 210224	19 499 000 €
SPAI LETR ZCP 06-23	11 929 977 €

Ventes

RMM COURT TERME C	183 353 483 €
FRANCE 210224	19 747 777 €
CRED SUIS FLR 01-26	6 833 915 €
BNP PAR 1.125 11-23	5 817 996 €

XI. Compartiment R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

Entre le 30/12/2022 et le 29/12/2023, R-co 4Change Moderate Allocation affiche une performance nette de 7,10%, contre 9,23% pour son indice de référence (*)

La poursuite de la hausse des taux n'a pas empêché les marchés actions de poursuivre leur progression sur la première partie de l'année 2023. Cette progression n'a été que momentanément ralentie par la crise bancaire qui touchait SVB aux Etats Unis et Crédit Suisse en Europe. L'impact de la hausse des taux met du temps à se diffuser à l'économie, et c'est bien la croissance économique américaine qui explique la performance des marchés. La bonne tenue des chiffres de l'emploi et les chiffres impressionnants de consommation aux US (qui s'expliquent en partie par la consommation de l'épargne accumulée lors du COVID) combinés aux effets bénéfiques de l'IRA ont conduit les économistes à réviser à la hausse le niveau de croissance qui était attendue quasiment nulle en début d'année. En Europe, la donne est un peu différente. Si le taux de chômage reste faible, la consommation et l'investissement marquent le pas. Le basculement des indicateurs avancés en territoire de contraction et la poursuite du resserrement des conditions de crédit ont fini par peser sur les marchés à partir du milieu de l'été. Par la suite, la décélération de l'inflation des deux côtés de l'atlantique a sonné la fin du resserrement monétaire le plus violent depuis 40 ans, mais surtout, ouvre la porte à de futures baisses de taux qui pourraient notamment débiter dès le printemps prochain aux USA, Mr Powell ayant déclaré que les taux directeurs étaient « probablement à leur sommet ou à proximité ». Ceci s'est traduit par un rallye de fin d'année spectaculaire permettant aux indices de clôturer sur leurs points hauts de l'année.

Au final, sur l'année les marchés ont fortement rebondi. Le MSCI monde (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 24.4% (en dollars) sur un an. On notera toutefois des comportements boursiers assez divergents entre les zones géographiques. Le MSCI Emergents (+10.1% en dollars) sous-performait en effet assez nettement, impacté par le marché chinois qui fait face à des difficultés sur son secteur immobilier, et qui n'a pas bénéficié de l'effet post COVID que l'on avait pu observer dans les économies occidentales. A l'inverse, le NASDAQ n'était pas pénalisé par la hausse des taux, et l'impact des perspectives liées à l'Intelligence Artificielle lui permettait d'afficher une hausse de 55.1% sur la période. La hausse plus modérée du S&P (26.3%) démontre que la progression du marché américain repose bien sur la performance de quelques valeurs (les magnificent 7). Autre zone en surperformance, le Japon où le TOPIX progressait de 28.3% (en yens). L'Eurostoxx sous-performait pour sa part en affichant une progression de 18.6%.

Mais l'élément marquant de l'exercice aura été encore une fois l'évolution des taux sur la période et surtout leur volatilité. En effet le taux 10 ans américain clôture au niveau de début d'année après avoir touché un pic à 5% mi-octobre, alors que le bund clôturait, lui, en repli de 54 bp à 2.02%. Ceci reflète les fortes baisses anticipées par les investisseurs en lien avec la baisse de l'inflation. Ainsi, alors que les nouvelles projections (« dots ») des membres de la Fed anticipent désormais 3 à 4 réductions de taux l'année prochaine, les investisseurs en envisagent 6 pour un total de 160 bp. Sans surprise, la BCE a encore opté pour une pause en décembre grâce à un taux d'inflation ralentissant à 2,4% en novembre en variation annuelle, plus bas depuis août 2021, et des projections actualisées intégrant une inflation en recul par rapport aux précédentes prévisions. Mme Lagarde a en revanche douché tout espoir de baisses de taux en 2024 en indiquant d'une part que ce sujet n'avait pas été du tout discuté lors du dernier comité monétaire, et que d'autre part les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu. Malgré cette prudence affichée, les investisseurs restent convaincus que la BCE ne pourra pas

rester passive face à la dégradation conjoncturelle, le PIB de la zone euro étant dorénavant attendu en hausse de seulement 0,8% en 2024 contre +1% prévu en septembre dernier, et misent par conséquent sur 5 baisses de taux de 25 bp l'année prochaine.

Ce mouvement de baisse des taux a favorisé le style croissance qui surperforme le style value en zone euro de 3.6% sur la période. Sur le plan sectoriel, les secteurs cycliques affichent les meilleures performances : distribution spécialisée, construction, technologie et banques figurent ainsi en tête de classement. A l'inverse les secteurs défensifs comme la santé et l'alimentation boissons ainsi que les matières premières (exposition Chine) ont souffert sur la période.

Entre le 30 décembre 2022 et le 29 décembre 2023, le Compartiment a réalisé une performance de 7,10%, sous performant son indice de référence. Le Compartiment a pâti de sa sous-pondération sur les actions et d'une sélection de titres défavorable dans les secteurs des biens et services industriels, de la santé et de l'automobile. Sur la poche obligataire, nous avons accompagné la hausse des taux en augmentant la sensibilité jusqu'à revenir neutre par rapport à l'indice de référence au mois de septembre. La gestion de la sensibilité et une exposition aux obligations crédit Investment Grade supérieure à celle de l'indice durant la première partie de l'année ont eu des contributions positives à la performance relative, annulées par celles négatives de la sous-pondération sur l'Italie et de l'exposition de 5% au yen.

Nous gardons aujourd'hui une exposition de 79% sur la classe obligataire. Malgré la baisse des taux enregistrée au dernier trimestre, nous maintenons au global une sensibilité en ligne, les niveaux de rendement restant attractifs en particulier sur les maturités intermédiaires des obligations crédit Investment Grade et sur la poche monétaire. Aux environs de 18% en début d'année, l'exposition actions a été réduite à plusieurs reprises au cours de l'année pour terminer autour de 14-15%. La poche européenne a été réduite après le fort rallye enregistré entre octobre 2022 et le printemps 2023 et en raison d'un contexte économique qui est resté morose. Au sein de cette poche, afin de naviguer au mieux dans le cycle économique, et alors que l'impact de la hausse des taux tardait à se matérialiser dans les résultats des entreprises, nous avons réduit le pilier cyclique du Compartiment au printemps et renforcé le pilier défensif. Cela s'est traduit par l'allègement de titres cycliques (Technip Energies, Inditex, Stellantis, Saint Gobain, Forvia) ainsi que de titres ayant profités de la hausse des taux (Unicredit, Intesa). En parallèle nous avons renforcé le pilier défensif en introduisant l'embouteilleur CCEP, et en constituant en fin d'exercice une position sur Engie et RWE dans le secteur des services publics qui a souffert de la hausse des taux. Par ailleurs pour nous avons également initié une position sur Vonovia dans le secteur Immobilier, secteur particulièrement impacté par la hausse rapide des taux d'intérêt et qui affiche une décote historique par rapport à la valorisation (réalisée par des experts) de ses actifs immobiliers. Nous avons également introduit dans les secteurs cycliques des valeurs pour lesquelles les attentes de croissance de bénéfices ont déjà été largement revues à la baisse. C'est le cas d'Akzo Nobel dans le secteur de la chimie et de Signify, société spécialiste des LED et qui après plusieurs avertissements sur ses résultats affiche une valorisation attractive sur un marché porteur dans le contexte de transition actuel. Enfin nous avons également renforcé en fin d'année Henkel et Arcelor afin d'augmenter notre exposition au marché chinois et profiter d'un éventuel plan de relance du gouvernement.

Au titre de l'année 2023, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co 4Change Moderate Allocation sont les suivantes :

Indicateur	9.23 %
R-co 4Change Moderate Allocation C EUR	7.10 %
R-co 4Change Moderate Allocation D EUR	7.10 %
R-co 4Change Moderate Allocation F EUR	6.78 %
R-co 4Change Moderate Allocation P EUR	7.53 %
R-co 4Change Moderate Allocation P CHF H	NA
R-co 4Change Moderate Allocation M EUR	8.28 %
R-co 4Change Moderate Allocation MF EUR	7.69%
R-co 4Change Moderate Allocation R EUR	6.49%

(*) Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du Compartiment

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	14 112 663	€
IREL GO 0.9 05-28	1 833 407	€
SLOV GO 1.0 03-28	1 810 116	€
RAGB 0 3/4 02/20/28	1 806 742	€

Ventes

RMM COURT TERME C	14 578 273	€
IREL GO 0.9 05-28	1 881 812	€
RAGB 0 3/4 02/20/28	1 402 067	€
SLOV GO 1.0 03-28	1 398 027	€

XII. Compartiment R-co CONVICTION CLUB

Entre le 30/12/2022 et le 29/12/2023, R-co Conviction Club affiche une performance nette de 9,51%, contre 12,63% pour son indice de référence (*).

La poursuite de la hausse des taux n'a pas empêché les marchés actions de poursuivre leur progression sur la première partie de l'année 2023. Cette progression n'a été que momentanément ralentie par la crise bancaire qui touchait SVB aux Etats Unis et Crédit Suisse en Europe. L'impact de la hausse des taux met du temps à se diffuser à l'économie, et c'est bien la croissance économique américaine qui explique la performance des marchés. La bonne tenue des chiffres de l'emploi et les chiffres impressionnants de consommation aux US (qui s'expliquent en partie par la consommation de l'épargne accumulée lors du COVID) combinés aux effets bénéfiques de l'IRA ont conduit les économistes à réviser à la hausse le niveau de croissance qui était attendue quasiment nulle en début d'année. En Europe, la donne est un peu différente. Si le taux de chômage reste faible, la consommation et l'investissement marquent le pas. Le basculement des indicateurs avancés en territoire de contraction et la poursuite du resserrement des conditions de crédit ont fini par peser sur les marchés à partir du milieu de l'été. Par la suite, la décélération de l'inflation des deux côtés de l'atlantique a sonné la fin du resserrement monétaire le plus violent depuis 40 ans, mais surtout, ouvre la porte à de futures baisses de taux qui pourraient notamment débiter dès

le printemps prochain aux USA, Mr Powell ayant déclaré que les taux directeurs étaient « probablement à leur sommet ou à proximité ». Ceci s'est traduit par un rallye de fin d'année spectaculaire permettant aux indices de clôturer sur leurs points hauts de l'année.

Au final, sur l'année les marchés ont fortement rebondi. Le MSCI monde (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 24.4% (en dollars) sur un an. On notera toutefois des comportements boursiers assez divergents entre les zones géographiques. Le MSCI Emergents (+10.1% en dollars) sous-performait en effet assez nettement, impacté par le marché chinois qui fait face à des difficultés sur son secteur immobilier, et qui n'a pas bénéficié de l'effet post COVID que l'on avait pu observer dans les économies occidentales. A l'inverse, le NASDAQ n'était pas pénalisé par la hausse des taux, et l'impact des perspectives liées à l'Intelligence Artificielle lui permettait d'afficher une hausse de 55.1% sur la période. La hausse plus modérée du S&P (26.3%) démontre que la progression du marché américain repose bien sur la performance de quelques valeurs (les magnificent 7). Autre zone en surperformance, le Japon où le TOPIX progressait de 28.3% (en yens). L'Eurostoxx sous-performait pour sa part en affichant une progression de 18.6%.

Mais l'élément marquant de l'exercice aura été encore une fois l'évolution des taux sur la période et surtout leur volatilité. En effet le taux 10 ans américain clôture au niveau de début d'année après avoir touché un pic à 5% mi-octobre, alors que le bund clôturait, lui, en repli de 54 bp à 2.02%. Ceci reflète les fortes baisses anticipées par les investisseurs en lien avec la baisse de l'inflation. Ainsi, alors que les nouvelles projections (« dots ») des membres de la Fed anticipent désormais 3 à 4 réductions de taux l'année prochaine, les investisseurs en envisagent 6 pour un total de 160 bp. Sans surprise, la BCE a encore opté pour une pause en décembre grâce à un taux d'inflation ralentissant à 2,4% en novembre en variation annuelle, plus bas depuis août 2021, et des projections actualisées intégrant une inflation en recul par rapport aux précédentes prévisions. Mme Lagarde a en revanche douché tout espoir de baisses de taux en 2024 en indiquant d'une part que ce sujet n'avait pas été du tout discuté lors du dernier comité monétaire, et que d'autre part les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu. Malgré cette prudence affichée, les investisseurs restent convaincus que la BCE ne pourra pas rester passive face à la dégradation conjoncturelle, le PIB de la zone euro étant dorénavant attendu en hausse de seulement 0,8% en 2024 contre +1% prévu en septembre dernier, et misent par conséquent sur 5 baisses de taux de 25 bp l'année prochaine.

Ce mouvement de baisse des taux a favorisé le style croissance qui surperforme le style value en zone euro de 3.6% sur la période. Sur le plan sectoriel, les secteurs cycliques affichent les meilleures performances : distribution spécialisée, construction, technologie et banques figurent ainsi en tête de classement. A l'inverse les secteurs défensifs comme la santé et l'alimentation boissons ainsi que les matières premières (exposition Chine) ont souffert sur la période.

Entre le 30 décembre 2022 et le 29 décembre 2023, le Compartiment a réalisé une performance de 9,51%, sous-performant son indice de référence. Malgré une bonne allocation d'actifs avec une surpondération des actions sur l'ensemble de la période, la sous-pondération aux Etats-Unis et l'exposition à la Chine ont contribué négativement. Sur la poche obligataire, nous avons accompagné la hausse des taux sur la première partie de l'année, tout en restant sous-exposés de l'ordre de 2 points de sensibilité, ce qui a été un détracteur de la performance relative sur les deux derniers mois. Notre sous-pondération sur l'Italie a également été pénalisante. L'exposition moyenne de 20% aux obligations crédit a en revanche été un contributeur positif sur l'ensemble de la période. Nous gardons aujourd'hui une exposition équilibrée entre les différentes classes d'actifs, la classe obligataire, malgré la baisse des taux enregistrée au dernier trimestre, gardant des niveaux de rendement attractifs en particulier sur les maturités intermédiaires des

obligations crédit Investment Grade et sur la poche monétaire. Toutefois, nous maintenons une sous-sensibilité au global, par notre absence sur les maturités longues, les plus à risque en cas d'incertitudes sur la normalisation de l'inflation.

Aux environs de 64% en début d'année, l'exposition actions a été réduite à plusieurs reprises au cours de l'année pour terminer autour de 47%. C'est essentiellement la poche européenne qui a été réduite après le fort rallye enregistré entre octobre 2022 et le printemps 2023 et en raison d'un contexte économique qui est resté morose. Au sein de cette poche, afin de naviguer au mieux dans le cycle économique, et alors que l'impact de la hausse des taux tardait à se matérialiser dans les résultats des entreprises, nous avons réduit le pilier cyclique du Compartiment au printemps et renforcé le pilier défensif. Cela s'est traduit par l'allègement de titres cycliques (Technip Energies, Inditex, Stellantis, Saint Gobain, Forvia) ainsi que de titres ayant profités de la hausse des taux (Unicredit, Intesa). En parallèle nous avons renforcé le pilier défensif en introduisant l'embouteilleur CCEP, et en constituant en fin d'exercice une position sur Engie et RWE dans le secteur des services publics qui a souffert de la hausse des taux. Par ailleurs pour nous avons également initié une position sur Vonovia dans le secteur Immobilier, secteur particulièrement impacté par la hausse rapide des taux d'intérêt et qui affiche une décote historique par rapport à la valorisation (réalisée par des experts) de ses actifs immobiliers. Nous avons également introduit dans les secteurs cycliques des valeurs pour lesquelles les attentes de croissance de bénéfices ont déjà été largement revues à la baisse. C'est le cas d'Akzo Nobel dans le secteur de la chimie et de Signify, société spécialiste des LED et qui après plusieurs avertissements sur ses résultats affiche une valorisation attractive sur un marché porteur dans le contexte de transition actuel. Enfin nous avons également renforcé en fin d'année Henkel et Arcelor afin d'augmenter notre exposition au marché chinois et profiter d'un éventuel plan de relance du gouvernement.

Nous gardons aujourd'hui une exposition équilibrée entre les différentes classes d'actifs, la classe obligataire, malgré la baisse des taux enregistrée au dernier trimestre, gardant des niveaux de rendement attractifs en particulier sur les maturités intermédiaires des obligations crédit Investment Grade et sur la poche monétaire. Toutefois, nous maintenons une sous-sensibilité au global, par notre absence sur les maturités longues, les plus à risque en cas d'incertitudes sur la normalisation de l'inflation. Nous préférons aussi rester prudents sur les actions, les marchés ayant peut-être été trop optimistes en fin d'année dans le timing attendu des baisses de taux. En outre, le marché a déjà anticipé le scénario de « perfect landing » et une consolidation est probable en cas de déception du côté de l'inflation ou de la croissance. Nous privilégions néanmoins les actions européennes, les flux s'étant essentiellement dirigés sur les marchés américains dont le niveau de valorisation s'est sensiblement réapprécié alors qu'un rattrapage de la zone européenne est possible. Le compartiment a également des expositions sur l'Asie à travers la Chine notamment qui a coûté cher en 2023 ; la crise immobilière a pesé sur la reprise économique mais la situation semble se stabiliser et le gouvernement devrait rétablir la confiance des ménages pour libérer l'épargne accumulée. Enfin, le Japon, malgré sa bonne performance en devises locales en 2023, devrait bénéficier de son exposition à la reprise en Asie et d'une politique monétaire plus accommodante en relatif, ce qui est favorable au prix des actifs. Au sein de la poche actions européennes, le style value affiche encore un niveau de valorisation particulièrement attractif par rapport à l'historique et en relatif au style croissance dont la valorisation excessive ne reflète pas le niveau des taux. Par ailleurs, les attentes de croissance de bénéfice des secteurs value semblent raisonnable pour 2024. Au final, nous conservons un positionnement « value » avec une surpondération sur les secteurs qui, en termes de valorisation, nous semblent déjà intégrer un ralentissement de l'économie, à savoir le secteur bancaire, le secteur de l'énergie, et celui des matières premières. Nous restons en revanche nettement sous-pondérés sur les secteurs de croissance, et notamment les biens de consommation, dont la valorisation reste décorrélée du niveau des taux d'intérêt et pour lequel le niveau d'attente de croissance des BPA sur 2024 nous paraît trop élevé. A noter également notre

surpondération sur les secteur plus défensifs (Télécoms et utilities) qui devraient bénéficier de la baisse des taux d'intérêt qui s'amorce, tout comme le secteur immobilier.

Au titre de l'année 2023, les **performances** des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Club sont les suivantes :

Indicateur	12.63 %
R-co Conviction Club C CHF H	NA
R-co Conviction Club C EUR	9.51 %
R-co Conviction Club CD EUR	10.55 %
R-co Conviction Club CL EUR	9.78 %
R-co Conviction Club D EUR	9.52 %
R-co Conviction Club F EUR	9.07 %
R-co Conviction Club MF EUR	10.11 %
R-co Conviction Club P EUR	10.11 %
R-co Conviction Club PB EUR**	-
R-co Conviction Club R EUR	8.71 %

(*) Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du compartiment

(**) Historique de moins d'un an

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

FRANCE 1.75% 05/2023	49 684 381 €
OAT 4.25 25/10/23	49 468 436 €
NETHER 0 01/15/24	36 213 386 €
BUND DE 2.3 02-33	25 293 368 €

Ventes

FRANCE 1.75% 05/2023	25 357 990 €
OAT 4.25 25/10/23	11 928 721 €
FRAN GOVE ZCP 03-23	4 978 661 €
INTESA SANPAOLO	3 765 309 €

XIII. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY VALUE EURO

Entre le 30/12/2022 et le 29/12/2023 R Co Conviction Equity Value Euro affiche une performance nette de 19.07%, surperformant son indice de référence de 0,52% (*).

La poursuite de la hausse des taux n'a pas empêché les marchés actions de poursuivre leur progression sur la première partie de l'année 2023. Cette progression n'a été que momentanément ralentie par la crise bancaire qui touchait SVB aux Etats Unis et Crédit Suisse en Europe. L'impact de la hausse des taux met du temps à se diffuser à l'économie, et c'est bien la croissance économique américaine qui explique la performance des marchés. La bonne tenue des chiffres de l'emploi et les chiffres impressionnants de consommation aux US (qui s'expliquent en partie par la consommation de l'épargne accumulée lors du COVID) combinés aux effets bénéfiques de l'IRA ont conduit les économistes à réviser à la hausse le niveau de croissance qui était attendue quasiment nulle en début d'année. En Europe, la donne est un peu

différente. Si le taux de chômage reste faible, la consommation et l'investissement marquent le pas. Le basculement des indicateurs avancés en territoire de contraction et la poursuite du resserrement des conditions de crédit ont fini par peser sur les marchés à partir du milieu de l'été. Par la suite, la décélération de l'inflation des deux côtés de l'atlantique a sonné la fin du resserrement monétaire le plus violent depuis 40 ans, mais surtout, ouvre la porte à de futures baisses de taux qui pourraient notamment débiter dès le printemps prochain aux USA, Mr Powell ayant déclaré que les taux directeurs étaient « probablement à leur sommet ou à proximité ». Ceci s'est traduit par un rally de fin d'année spectaculaire permettant aux indices de clôturer sur leurs points hauts de l'année.

Au final, sur l'année les marchés ont fortement rebondi. Le MSCI monde (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 24.4% (en dollars) sur un an. On notera toutefois des comportements boursiers assez divergents entre les zones géographiques. Le MSCI Emergents (+10.1% en dollars) sous-performait en effet assez nettement, impacté par le marché chinois qui fait face à des difficultés sur son secteur immobilier, et qui n'a pas bénéficié de l'effet post COVID que l'on avait pu observer dans les économies occidentales. A l'inverse, le NASDAQ n'était pas pénalisé par la hausse des taux, et l'impact des perspectives liées à l'Intelligence Artificielle lui permettait d'afficher une hausse de 55.1% sur la période. La hausse plus modérée du S&P (26.3%) démontre que la progression du marché américain repose bien sur la performance de quelques valeurs (les magnificent 7). Autre zone en surperformance, le Japon où le TOPIX progressait de 28.3% (en yens). L'Eurostoxx sous-performait pour sa part en affichant une progression de 18.6%.

Mais l'élément marquant de l'exercice aura été encore une fois l'évolution des taux sur la période et surtout leur volatilité. En effet le taux 10 ans américain clôture au niveau de début d'année après avoir touché un pic à 5% mi-octobre, alors que le bund clôturait, lui, en repli de 54 bp à 2.02%. Ceci reflète les fortes baisses anticipées par les investisseurs en lien avec la baisse de l'inflation. Ainsi, alors que les nouvelles projections (« dots ») des membres de la Fed anticipent désormais 3 à 4 réductions de taux l'année prochaine, les investisseurs en envisagent 6 pour un total de 160 bp. Sans surprise, la BCE a encore opté pour une pause en décembre grâce à un taux d'inflation ralentissant à 2,4% en novembre en variation annuelle, plus bas depuis août 2021, et des projections actualisées intégrant une inflation en recul par rapport aux précédentes prévisions. Mme Lagarde a en revanche douché tout espoir de baisses de taux en 2024 en indiquant d'une part que ce sujet n'avait pas été du tout discuté lors du dernier comité monétaire, et que d'autre part les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu. Malgré cette prudence affichée, les investisseurs restent convaincus que la BCE ne pourra pas rester passive face à la dégradation conjoncturelle, le PIB de la zone euro étant dorénavant attendu en hausse de seulement 0,8% en 2024 contre +1% prévu en septembre dernier, et misent par conséquent sur 5 baisses de taux de 25 bp l'année prochaine.

Ce mouvement de baisse des taux a favorisé le style croissance qui surperforme le style value en zone euro de 3.6% sur la période. Sur le plan sectoriel, les secteurs cycliques affichent les meilleures performances : distribution spécialisée, construction, technologie et banques figurent ainsi en tête de classement. A l'inverse les secteurs défensifs comme la santé et l'alimentation boissons ainsi que les matières premières (exposition Chine) ont souffert sur la période.

Malgré ce vent contraire sur le style value, entre le 30 décembre 2022 et le 29 décembre 2023, le Compartiment a réalisé une performance de 19,1%, surperformant son indice de référence grâce à une sélection de titres favorable dans les secteurs cycliques (auto, énergie, distribution non alimentaire) mais aussi défensifs (Alimentation/boissons). Ceci a fait plus que compenser un effet d'allocation légèrement défavorable sur la période. Afin de naviguer au mieux dans le cycle économique, et alors que l'impact de la hausse des taux tardait à se matérialiser dans les résultats des entreprises, nous avons réduit le pilier

cyclique du compartiment au printemps et renforcé le pilier défensif. Cela s'est traduit par l'allègement de titres cycliques (Technip Energies, Inditex, Stellantis, Saint Gobain, Forvia) ainsi que de titres ayant profités de la hausse des taux (Unicredit, Intesa). En parallèle nous avons renforcé le pilier défensif en introduisant l'embouteilleur CCEP, et en constituant en fin d'exercice une position sur Engie et RWE dans le secteur des services publics qui a souffert de la hausse des taux. Par ailleurs pour nous avons également initié une position sur Vonovia dans le secteur Immobilier, secteur particulièrement impacté par la hausse rapide des taux d'intérêt et qui affiche une décote historique par rapport à la valorisation (réalisée par des experts) de ses actifs immobiliers. Nous avons également introduit dans les secteurs cycliques des valeurs pour lesquelles les attentes de croissance de bénéfices ont déjà été largement revues à la baisse. C'est le cas d'Akzo Nobel dans le secteur de la chimie et de Signify, société spécialiste des LED et qui après plusieurs avertissements sur ses résultats affiche une valorisation attractive sur un marché porteur dans le contexte de transition actuel. Enfin nous avons également renforcé en fin d'année Henkel et Arcelor afin d'augmenter notre exposition au marché chinois et profiter d'un éventuel plan de relance du gouvernement.

Le style value affiche encore un niveau de valorisation particulièrement attractif par rapport à l'historique et en relatif au style croissance dont la valorisation excessive ne reflète pas le niveau des taux. Par ailleurs, les attentes de croissance de bénéfice des secteurs value semblent raisonnable pour 2024 . Au final, nous conservons un positionnement « value » avec une surpondération sur les secteurs qui, en termes de valorisation, nous semblent déjà intégrer un ralentissement de l'économie, à savoir le secteur bancaire, le secteur de l'énergie, et celui des matières premières. Nous restons en revanche nettement sous-pondérés sur les secteurs de croissance, et notamment les biens de consommation, dont la valorisation reste décorrélée du niveau des taux d'intérêt et pour lequel le niveau d'attente de croissance des BPA sur 2024 nous paraît trop élevé. A noter également notre surpondération sur les secteur plus défensifs (Télécoms et utilities) qui devraient bénéficier de la baisse des taux d'intérêt qui s'amorce, tout comme le secteur immobilier.

() Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du Compartiment*

Au titre de l'année 2023, les **performances** des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Equity Value Euro sont les suivantes :

Indicateur	18.55 %
R-co Conviction Equity Value Euro C EUR	19.07 %
R-co Conviction Equity Value Euro CL EUR	19.45 %
R-co Conviction Equity Value Euro F EUR	18.62 %
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	19.83 %
R-co Conviction Equity Value Euro ID EUR	19.83 %
R-co Conviction Equity Value Euro M EUR	20.95 %
R-co Conviction Equity Value Euro MF EUR	19.64 %
R-co Conviction Equity Value Euro PB EUR	19.66 %
R-co Conviction Equity Value Euro P EUR	19.68 %

() Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du Compartiment*

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	177 187 180	€
VONOVIA SE	24 714 572	€
COCA-COLA EUROPA	16 683 173	€
TOTALENERGIES SE	13 323 247	€

Ventes

RMM COURT TERME C	186 583 540	€
UNICREDIT SPA	26 885 801	€
INTESA SANPAOLO	18 171 363	€
STELLANTIS NV	14 484 946	€

XIV. Compartiment RMM ACTIONS USA

Contexte global aux Etats-Unis :

L'année 2023 sur le marché américain a été marquée par :

- **La poursuite du resserrement de politique monétaire jusqu'en juillet :** la crainte inflationniste a conduit la Reserve Fédérale américaine à poursuivre le resserrement de sa politique monétaire pour faire face à une inflation toujours élevée. Ainsi, le président de la FED, Jerome Powell, a porté les taux jusqu'au niveau de 5.25-5.5% à la réunion du FOMC de juillet 2023, soit un resserrement inégalé depuis la période des années 1980 sous Volcker. A partir de juillet, les autorités monétaires ont mis une pause dans la hausse des taux.
- **L'économie américaine résiliente :** alors que le consensus anticipait une récession en 2023, l'économie américaine a été soutenue par les dépenses du consommateur américain. L'excès d'épargne accumulée pendant le Covid et la bonne situation du marché de l'emploi a permis aux ménages, de maintenir leurs niveaux de dépenses de consommation en 2023, soutenant ainsi la croissance du PIB US.
- **La situation en Chine :** le redémarrage de la Chine n'a pas encore eu lieu en 2023, contrairement aux attentes. L'endettement des ménages et la situation de l'immobilier ont sans doute été les principales raisons de ce marasme chinois.
- **Les résultats des entreprises américaines :** Du côté des profits des entreprises américaines, les profits ont bien résisté malgré les hausses de couts significatives dans de nombreux secteurs (salaires, fret et transport, matières premières...). Ainsi les profits n'ont baissé que de 2.5% par rapport au niveau de 2022 grâce à la capacité des groupes américains à augmenter leurs prix permettant de limiter l'impact sur les marges.
- **Les valorisations :** les valorisations sont restées à des niveaux élevés en 2023, sous l'effet des grandes valeurs de croissance qui ont vu leurs multiples fortement augmenté, passant de 22x à 30x les profits à venir sur 12 mois.
- **Les indices actions en forte hausse en 2023 :** dans ce contexte, les indices ont fortement augmenté en 2023, compensant la baisse enregistrée en 2022. Le S&P500 a ainsi progressé de 24% alors que le Nasdaq s'envolait de près de 45% sur l'année.

Dans ce contexte, les principaux changements dans RMM Actions USA se caractérisent par :

La gestion du compartiment est restée en deux poches distinctes :

- une poche alpha : cette poche regroupe les principales convictions fortes sur le marché américain et est constituée de 30-35 valeurs qui sont surpondérées ;
 - la pondération de la poche est resté stable à 30% des actif du fonds avec toujours une trentaine de titres équipondérés
 - les principaux mouvements au sein de la poche en 2023
 - ❖ **entrée** : Linde, UnitedHealth, Amgen, RTX et Alibaba
 - ❖ **sortie** : Booking, Zoetis et United Rentals
- une poche beta (70% du fonds) : cette poche reste corrélée le plus possible à l'indice, avec un risque minimisé au maximum. Elle est constituée d'une centaine de valeurs, principalement les grosses pondérations de l'indice S&P500 et n'a pas connu de modification notable en 2022.

Au titre de l'année 2023, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment RMM Actions USA sont les suivantes :

		Indicateur
RMM Actions USA C EUR	20,70 %	21,90 %
RMM Actions USA H EUR	21,76 %	22,79 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	13 176 730	€
RMM DOLLAR PLUS I	3 191 606	€
AMERICAN TOWER CORP	1 142 547	€
ALIBABA GROUP HOLDIN	1 093 004	€

Ventes

RMM COURT TERME C	17 036 181	€
RMM DOLLAR PLUS I	3 174 292	€
Meta Platforms - A	1 420 100	€
UBER TECHNOLOGIE	1 355 472	€

XV. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO

○ **Conjoncture économique et marchés financiers**

La poursuite de la hausse des taux n'a pas empêché les marchés actions de poursuivre leur progression sur la première partie de l'année 2023. Cette progression n'a été que momentanément ralentie par la crise bancaire qui touchait SVB aux Etats Unis et Crédit Suisse en Europe. L'impact de la hausse des taux met du temps à se diffuser à l'économie, et c'est bien la croissance économique américaine qui explique la

performance des marchés. La bonne tenue des chiffres de l'emploi et les chiffres impressionnants de consommation aux US (qui s'expliquent en partie par la consommation de l'épargne accumulée lors du COVID) combinés aux effets bénéfiques de l'IRA ont conduit les économistes à réviser à la hausse le niveau de croissance qui était attendue quasiment nulle en début d'année. En Europe, la donne est un peu différente. Si le taux de chômage reste faible, la consommation et l'investissement marquent le pas. Le basculement des indicateurs avancés en territoire de contraction et la poursuite du resserrement des conditions de crédit ont fini par peser sur les marchés à partir du milieu de l'été. Par la suite, la décélération de l'inflation des deux côtés de l'atlantique a sonné la fin du resserrement monétaire le plus violent depuis 40 ans, mais surtout, ouvre la porte à de futures baisses de taux qui pourraient notamment débiter dès le printemps prochain aux USA, Mr Powell ayant déclaré que les taux directeurs étaient « probablement à leur sommet ou à proximité ». Ceci s'est traduit par un rally de fin d'année spectaculaire permettant aux indices de clôturer sur leurs points hauts de l'année.

Au final, sur l'année les marchés ont fortement rebondi. Le MSCI monde (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 24.4% (en dollars) sur un an. On notera toutefois des comportements boursiers assez divergents entre les zones géographiques. Le MSCI Emergents (+10.1% en dollars) sous-performait en effet assez nettement, impacté par le marché chinois qui fait face à des difficultés sur son secteur immobilier, et qui n'a pas bénéficié de l'effet post COVID que l'on avait pu observer dans les économies occidentales. A l'inverse, le NASDAQ n'était pas pénalisé par la hausse des taux, et l'impact des perspectives liées à l'Intelligence Artificielle lui permettait d'afficher une hausse de 55.1% sur la période. La hausse plus modérée du S&P (26.3%) démontre que la progression du marché américain repose bien sur la performance de quelques valeurs (les magnificent7). Autre zone en surperformance, le Japon où le TOPIX progressait de 28.3% (en yens). L'Eurostoxx sous-performait pour sa part en affichant une progression de 18.6%.

Mais l'élément marquant de l'exercice aura été encore une fois l'évolution des taux sur la période et surtout leur volatilité. En effet le taux 10 ans américain clôture au niveau de début d'année après avoir touché un pic à 5% mi-octobre, alors que l'emprunt allemand clôturait, lui, en repli de 54 bp à 2.02%. Ceci reflète les fortes baisses anticipées par les investisseurs en lien avec la baisse de l'inflation. Ainsi, alors que les nouvelles projections des membres de la Fed anticipent désormais 3 à 4 réductions de taux l'année prochaine, les investisseurs en envisagent 6 pour un total de 160 bp. Sans surprise, la BCE a encore opté pour une pause en décembre grâce à un taux d'inflation ralentissant à 2,4% en novembre en variation annuelle, plus bas depuis août 2021, et des projections actualisées intégrant une inflation en recul par rapport aux précédentes prévisions. Mme Lagarde a en revanche douché les espoirs de baisses de taux en 2024 en indiquant d'une part que ce sujet n'avait pas été du tout discuté lors du dernier comité monétaire, et que d'autre part les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu. Malgré cette prudence affichée, les investisseurs restent convaincus que la BCE ne pourra pas rester passive face à la dégradation conjoncturelle, le PIB de la zone euro étant dorénavant attendu en hausse de seulement 0,8% en 2024 contre +1% prévu en septembre dernier, et misent par conséquent sur 5 baisses de taux de 25 bp l'année prochaine.

Sur le plan sectoriel, les secteurs cycliques affichent les meilleures performances : distribution spécialisée, construction, technologie et banques figurent ainsi en tête de classement. A l'inverse les secteurs défensifs comme la santé et l'alimentation boissons ainsi que les matières premières (exposition Chine) ont souffert sur la période.

○ Politique de Gestion

Entre le 31/12/2022 et le 29/12/2023, R-co Conviction Equity Multi Caps Euro affiche une performance nette de +20.03% pour la part P supérieure à son indice de référence (+18.55%) (*).

Au terme d'une année 2023 mouvementée, les marchés actions terminent en nette hausse, avec une performance de +18.55% pour l'indice large Eurostoxx (DNR) qui cache de fortes dispersions entre les pays et les secteurs :

Par pays, c'est l'Europe du Sud qui est en tête du palmarès avec +32.8% pour le Ftse Mib en Italie, +27% pour l'IBEX en Espagne, +19.3% pour le Dax en Allemagne, +19.3% pour le CAC40 en France et +17.1% pour l'AEX aux Pays-Bas.

Par secteurs d'activité, trois segments progressent de plus de 30% soit pratiquement le double de l'indice général à savoir : la distribution spécialisée (+36.1%), la technologie (+33%), la construction & matériaux (+31.6%). Puis suivent des secteurs plutôt cycliques entre +20 et +26% : automobiles, transports-voyages, banques et media. Trois secteurs sont proches de l'indice global : l'industrie (+18.2%), la chimie (+15.7%) et les biens et services de consommation (+15.4%). Enfin quelques secteurs plutôt défensifs connaissent des performances très inférieures à celle du marché : télécommunication (+6%), pétrole et gaz (+0.9%), agroalimentaire & boissons (+0.1%) et même une performance négative pour la santé (-2.4%).

Dans ce contexte, le portefeuille a bien profité de ses expositions aux secteurs de la technologique et de la construction/matériaux, mais a été pénalisé par les surpondérations santé et énergie (compensées par une bonne sélection de valeurs) et par la sous exposition récurrente aux financières (là aussi largement compensée par une très bonne sélections de valeurs).

Les principales contributions de l'exercice proviennent des positions : Asml (technologie, Pays-Bas), Unicredit (banque, Italie), l'Oreal (consommation, France), Crh (matériaux, Irlande), Saint-Gobain (matériaux, France), Novo-Nordisk (pharmacie, Danemark), Stellantis (automobile France-Italie), St Micro (technologie, Pays-Bas), Allianz (assurance, Allemagne), Siemens (industrie, Allemagne), des titres qui ont progressé de plus de 35% au cours de l'année (soit presque deux fois l'indice), à l'exception d'Allianz (+27%).

Enfin, même dans une année haussière, il y a des déceptions en terme de performances ou de gestion des positions. Il en va ainsi en 2023 en particulier pour Teleperformance avec une très forte baisse (-40%) qui s'explique (en partie) par une acquisition importante (Majorel) qui a déplu par son timing (ralentissement économique et hausse des taux) mais également par des publications trimestrielles décevantes et inférieures aux prévisions de l'entreprise tout au long de l'année. Enfin, certains investisseurs et analystes considèrent que le business de la société est menacé par l'irruption de l'intelligence artificielle (IA). La société devra démontrer par ses réalisations que cela n'est pas le cas, pour permettre au cours de bourse de rebondir. Parmi les autres contreperformances, il faut citer Valeo, Soitec, Ipsos, Jc Decaux pour les valeurs moyennes et surtout AstraZeneca, Richemont et Nestlé parmi les grandes capitalisations, avec des performances très en dessous de l'indice général.

Les principaux mouvements au sein du portefeuille en 2023 ont concerné du côté des achats/renforcements : Sap, la société allemande de logiciels est portée par le développement des activités « cloud » et de ses marges sous l'impulsion d'un management plus rigoureux, Publicis l'agence de publicité française connaît une croissance supérieure à ses concurrents grâce à ses filiales spécialisées notamment dans le traitement des données clients, les autres achats significatifs ont concerné Novartis

(pharmacie), Beiersdorf (biens de consommation), Axa (assurances), Biomérieux (diagnostics médicaux), Relx (édition professionnelle).

Du côté des ventes/allègements, les principaux mouvements ont porté sur CRH la société d'origine irlandaise de matériaux est désormais cotée aux Etats-Unis ce qui a permis une appréciation significative du cours de bourse compte tenu de la valorisation de ses concurrents américains, Asml la société technologique hollandaise de lithographie pour semiconducteurs a fait l'objet d'allègements en prévision d'un exercice 2024 marquant un point bas en terme de cycle d'investissement de ses clients, les autres mouvements de réduction d'exposition ont porté sur Saint-Gobain (matériaux), Moncler (luxe), Nestlé (alimentation-boissons), St Micro (semiconducteurs) et Deutsche Telecom (telecommunication).

Dans un contexte de baisse de la croissance économique et de remontée des taux d'intérêt, la part du portefeuille consacrée aux petites et moyennes valeurs est restée sensiblement réduite. Ce segment a particulièrement souffert de la réduction de la liquidité, illustré par une hausse plus limitée de l'indice Eurostoxxsmall (dnr) à +13.9%. La poche midcaps de portefeuille qui avait été sensiblement réduite en 2022 a commencé à être un peu remontée en fin d'exercice notamment en termes de nombre de positions par rapport à la période antérieure.

Les principales positions en fin d'exercice regroupent : L'Oreal, Lvmh, Sap, TotalEnergies, Allianz, Asml, Siemens, Novo Nordisk, Bnp et St Microelectronics, des sociétés présentant de très bonnes performances financières, des perspectives bénéficiaires favorables et dotées d'équipe de direction très solide et réactive.

() Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du Compartiment*

R-co Conviction Equity Multi Caps Euro respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management Europe dont les grands principes sont :

- Le respect d'un cadre commun d'exclusions réglementaires et discrétionnaires
- L'intégration de critères extra-financiers dans la gestion du fonds :
 - calcul et pilotage de la note ESG du portefeuille
 - calcul de l'intensité carbone (en TCO2 - scopes 1 et 2 - par Mn€ de chiffre d'affaires) du portefeuille
- Une politique d'engagement qui s'exprime à différents niveaux au sein de la société de gestion à travers :
 - un dialogue avec nos participations autour de différents thèmes de durabilité,
 - l'exercice de nos droits de vote dans le respect des principes d'investissement responsable,
 - la participation à des initiatives d'engagement collaboratives ou en partenariat avec des ONGs.
 -

Les principales sources d'informations utilisées sont :

- MSCI ESG Research, qui nous fournit l'essentiel des données utilisées en matière de notation ESG et de calcul carbone
- Des papiers de recherches, pris en compte dans le cadre de nos analyses internes
- Institutional Shareholder Services (ISS) pour l'exercice des droits de vote

Sur l'exercice, R-co Conviction Equity Multi Caps Euro respecte les principes de notre politique ESG. Des détails additionnels sont disponibles sur demande. L'intégralité de la politique ESG est disponible sur le site internet.

Au titre de l'année 2023, les **performances** des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Equity Multi Caps Euro sont les suivantes :

Indicateur	18,55 %
R-co Conviction Equity Multi Caps Euro C EUR	20,03 %
R-co Conviction Equity Multi Caps Euro I EUR	20,84 %
R-co Conviction Equity Multi Caps Euro MF EUR	21,54 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	38 797 394 €
SAP SE	6 501 150 €
ORANGE	2 928 846 €
PUBLICIS GROUPE SA	2 814 254 €

Ventes

RMM COURT TERME C	44 339 165 €
CRH PLC	7 308 615 €
ASML HOLDING NV	6 270 520 €
LVMH	4 613 447 €

XVI. Compartiment R-co 4CHANGE GREEN BONDS

○ Contexte financier :

• Taux

Bien que l'année 2023 ait commencé par un optimisme des investisseurs concernant un pivot des banques centrales en Europe et aux Etats-Unis, cela a été de courte durée. Dès février, la FED et la BCE ont relevé leurs taux directeurs pour contrer une inflation toujours présente. Le mois de mars a été particulièrement agité dû aux faillites des banques régionales américaines et au rachat de Crédit Suisse par UBS. Cette volatilité s'est ensuite atténuée et les banques centrales (FED, BCE, BoE) ont poursuivi leurs hausses de taux.

Au début du second semestre, après une pause dans ses hausses de taux, la FED a augmenté son taux de 25bp, suivie par la BCE même si les indices ont démontré une baisse de l'activité en zone euro et un tassement de l'inflation (5.3% en juillet vs 5.5% en juin). Les mois de septembre et octobre ont été marqués par une forte hausse des taux souverains (4.57% (+46bp) pour le 10 américain en septembre et 2.84% (+38bp) pour le 10 allemand) sur fond de résilience de l'économie américaine faisant craindre des taux directeurs toujours élevés.

La fin d'année, avec le ralentissement de l'inflation en Europe et aux Etats-Unis, a vu un repli des taux souverains avec une baisse du 10 ans US de 45bp à 3.88%, et de 42bp à 2.02% pour le 10 ans allemand malgré la volonté de la BCE de ne pas diminuer ses taux à court terme, et ce même si les indicateurs pointaient un ralentissement de l'économie en zone euro.

Sur l'année, le rendement du 10 ans américain a augmenté de 9bps, débutant à 3.79% pour finir à 3.88%, après avoir atteint un pic à 5% à la mi-octobre. Le Bund quant à lui, a connu une baisse de 54 bps sur l'année, terminant 2023 à 2.02%. Le ralentissement de l'inflation pousse les investisseurs à anticipé 6 baisses de taux en 2024 pour un total de 160bp. La BCE a quant à elle écarté tout espoir de baisse de taux en 2024, indiquant que les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu, mais la dégradation de l'activité en zone euro pousse tout de même les investisseurs à miser sur 5 baisses de taux l'année prochaine, soit 125bp au total.

- **Crédit**

De manière générale, le marché du crédit s'est bien comporté en 2023, avec une progression sur l'année de 8.2% pour l'Investment Grade et de 12.5% pour le High-Yield. Durant la première partie de l'année, le marché du crédit a été résilient avec des spreads globalement stables sur la période, portés par les bons résultats des entreprises, à l'exception de mars où ces derniers se sont écartés sous la pression générée par les faillites des banques régionales américaines et le rachat de Crédit Suisse. Nous notons qu'au premier semestre, le marché primaire a connu une faible activité.

Le second semestre a poursuivi sur la lancée du premier, avec des spreads de crédit se resserrant sous l'effet des bonnes publications des entreprises et des attentes des investisseurs concernant une possible baisse des taux des banques centrales. Le marché primaire a vu le volume des émissions repartir à la hausse, avec notamment €32Mds émis en août ou encore €36Mds en novembre.

Le marché du crédit en euro a terminé l'année sur un resserrement des spreads, de 9bp pour l'Investment Grade et de 30 bp pour le High-Yield. L'Investment Grade a connu en décembre son meilleur mois de l'année avec une hausse de 2.8% tandis que le High-Yield a enregistré une performance de +2.9% sur la période.

- **Politique de gestion**

En 2023, le compartiment continue d'investir dans différentes devises, à l'image du benchmark, en couvrant le risque de change en euros.

S'agissant de la sensibilité du compartiment, elle est passée de 4.1 à 4.4 sur l'année après un plus haut à 4.6 fin septembre. Inférieure à celle de la référence en début d'année (87%), elle s'est progressivement rapprochée de celle-ci, jusqu'à la dépasser légèrement à partir de septembre (106%). Suite à la forte baisse des taux de novembre-décembre, la sensibilité du compartiment a été ramenée en ligne avec celle de l'indice.

Au sein du portefeuille, la pondération des titres libellés en USD a été augmentée tout au long de l'année afin de l'aligner sur sa référence à partir de septembre, elle est ainsi passée de 23 % à 30 % sur l'année (pour mémoire l'exposition au risque de change est couverte au sein du portefeuille). La sous-pondération historique qui prévalait depuis le lancement du compartiment et qui avait déjà été réduite en 2022 a désormais disparue. Le corolaire est une diminution des investissements libellés en Euros, de 76% à 67% en 2023. Leur surpondération recule à 4 % en fin d'année. Globalement la sous pondération des titres en USD dont les rendements se sont davantage tendus jusqu'en octobre a été favorable et l'alignement avec l'indice a permis de profiter du retournement plus fort des taux USD en novembre.

Par ailleurs, nous avons rapproché la sensibilité des investissements en USD de celle de la référence (environ 5,4 pour le compartiment contre 5,7 pour la référence à fin d'année) et maintenue une sensibilité des investissements en EUR proche de la référence (4,1 contre 4 pour la référence en décembre). Ces positionnements ont également été favorables.

En termes de diversification financière, le compartiment est resté plus exposé que la référence et compte 15 % de titres subordonnés (AT1, T2 ou Hybrides) en fin d'année contre 5 % pour la référence. En termes de risque crédit, limité dans la documentation légale à 10% pour le HY et 10% pour le non noté, le portefeuille comprend en fin d'année 7% en titres à haut rendement (-1%) et 1 % en non noté, ces titres étant absents de la référence. Ces diversifications ont été favorables sur l'année.

A fin décembre, le portefeuille est uniquement investi en obligations durables conformes aux principes de l'ICMA. Les obligations vertes représentent 88% de l'actif (cœur de portefeuille), les obligations sociales et durables 11%. En termes d'allocation sectorielle, les secteurs financier et des services aux collectivités restent les plus représentés en absolu (à l'image du gisement) mais sont légèrement sous représentés pour accroître la diversification du compartiment, ils participent toutefois naturellement à la notation moyenne du compartiment (BBB+). Concernant l'allocation par devise d'origine des investissements, EUR et le USD représente la quasi-totalité des investissements (contre 93% au sein du gisement). Le portefeuille est intégralement investi (OPCVM monétaires et liquidités pour environ 1%).

A fin 2023, le compartiment affiche une sensibilité de 4,4 en ligne avec sa référence et un risque crédit / SPS (légèrement supérieur à l'indice, 108%) pour un rendement en baisse de 0.5% sur l'année, proche de 4,3%.

○ Actif et performances

Au 29 décembre 2023, l'actif de R-co 4Change Green Bonds ressort en baisse à 31 millions d'euros, essentiellement suite à des rachats en septembre.

Indicateur	7,32 %
R-co 4Change Green Bonds C EUR	7,37 %
R-co 4Change Green Bonds D EUR	7,56 %
R-co 4Change Green Bonds IC EUR	7,74 %
R-co 4Change Green Bonds P EUR	7,64 %
R-co 4Change Green Bonds PB EUR*	-

* Historique de moins d'un an

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	17 343 066	€
CADES 3.75 05-28	1 707 297	€
THAM WA 4.375 01-31	1 449 899	€
MIZU FI 3.261 05-30	1 277 992	€

Ventes

RMM COURT TERME C	19 711 015	€
CADES 0.375 09-25	1 664 600	€
THAM WA 4.375 01-31	1 423 479	€
APPLE 3.0 06-27	1 400 206	€

D/ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice écoulé

- *Le 1^{er} mars 2023*
 - ✓ **R-co Conviction Credit SD Euro :**
 - Augmentation des frais de gestion réels des catégories d'actions C EUR, D EUR, I CHF H, I EUR, ID EUR dans la limite du taux maximum des frais de gestion financière du prospectus.
- *Le 10 mars 2023*
 - ✓ **R-co Valor Balanced :**
 - Précision apportée au sein de la stratégie d'investissement suivant laquelle le Compartiment, en vue de réaliser son objectif de gestion, sera investi pour *partie* de ses actifs dans la stratégie « Valor » de Rothschild & Co Asset Management et pour l'autre *partie* de ses actifs dans la stratégie « Euro Crédit » de Rothschild & Co Asset Management
 - ✓ **RMM Stratégie Modérée :**
 - Détail des commissions de mouvements applicables aux EMTN structurés selon la nature du produit financier
 - ✓ **RMM Stratégie Dynamique :**
 - Détail des commissions de mouvements applicables aux EMTN structurés selon la nature du produit financier
 - ✓ **RMM Stratégie Diversifiée :**
 - Détail des commissions de mouvements applicables aux EMTN structurés selon la nature du produit financier
- *Le 1^{er} mai 2023*
 - ✓ **R-co Conviction Equity Multi Caps Euro :**
 - Mise en place des commissions de surperformance
- *Le 15 juin 2023*
 - ✓ **R-co Valor Bonds Opportunities :**
 - Création de la catégorie d'action M EUR
- *Le 1^{er} juillet 2023*
 - ✓ Changement de dénomination de la société de gestion devenue Rothschild & Co Asset Management
- *Le 14 septembre 2023*
 - ✓ **R-co Conviction Equity Multi Caps Euro :**

- Ajout de la possibilité d'investir dans des obligations convertibles à hauteur de 10%
- *Le 27 octobre 2023*
 - ✓ **R-co Conviction Crédit Euro :**
 - Création de la catégorie d'action SI EUR
- *Le 4 décembre 2023*
 - ✓ Modification du processus de centralisation de certaines catégories d'actions : désignation de deux centralisateurs délégués (en charge de la tenue du compte émission et de la centralisation des ordres de souscription/rachat) :
 - pour les parts et actions à inscrire ou inscrites au porteur au sein d'Euroclear : Rothschild Martin Maurel
 - pour les parts et actions à inscrire ou inscrites au nominatif pur au sein du Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé Iznes : IZNES.

Sont concernées les catégories d'actions suivantes :

- R-co 4Change Green Bonds C EUR
- R-co 4Change Moderate Allocation C EUR
- R-co 4Change Moderate Allocation F EUR
- R-co Conviction Club D EUR
- R-co Conviction Club F EUR
- R-co Conviction Club C EUR
- R-co Conviction Credit Euro C EUR
- R-co Conviction Credit Euro F EUR
- R-co Conviction Credit Euro P EUR
- R-co Conviction Credit SD Euro I EUR
- R-co Conviction Credit SD Euro C EUR
- R-co Conviction Equity Multi Caps Euro C EUR
- R-co Conviction Equity Value Euro C EUR
- R-co Conviction Equity Value Euro F EUR
- R-co Thematic Gold Mining C EUR
- R-co Thematic Real Estate C EUR
- R-co Thematic Real Estate D EUR
- R-co Thematic Real Estate I2 EUR
- R-co Thematic Real Estate F EUR
- R-co Thematic Silver Plus C EUR
- R-co Valor Balanced C EUR
- R-co Valor Balanced F EUR
- R-co Valor Balanced P EUR
- R-co Valor Bond Opportunities C EUR
- RMM Actions USA H EUR
- RMM Actions USA C EUR
- RMM Stratégie Diversifiée C
- RMM Stratégie Dynamique C
- RMM Stratégie Modérée C

- *Le 29 décembre 2023*
 - ✓ Mise en place d'un mécanisme de plafonnement des rachats (« gates ») pour les compartiments suivants :
 - RMM Stratégie Diversifiée
 - RMM Stratégie Dynamique
 - RMM Stratégie Modérée
 - RMM Actions USA
 - R-co Valor Bond Opportunities
 - R-co Valor Balanced
 - R-co Thematic Silver Plus
 - R-co Thematic Real Estate
 - R-co Conviction Equity Multi Caps Euro
 - R-co Conviction Crédit SD Euro
 - R-co Conviction Crédit Euro
 - R-co Conviction Club
 - R-co 4 Change Modérée Allocation
 - R-co 4Change Green Bonds

E / Changements substantiels à venir sur l'exercice en cours

- *Le 1^{er} janvier 2024*
 - ✓ **R-co Thematic Real Estate :**
 - Modification de l'indicateur de référence (indice IEIF Eurozone cappé dividendes nets réinvestis en lieu et place de l'indice IEIF Eurozone coupons nets réinvestis).
- *Le 19 février 2024*
 - ✓ **R-co Valor Balanced :**
 - Création d'une catégorie d'actions MFE EUR
 - ✓ Précision de l'exposition globale au niveau des IFT des compartiments :
 - R-co Valor Balanced
 - RMM Stratégie Modérée
 - RMM Stratégie Diversifiée
 - RMM Stratégie Dynamique
 - R-co Conviction Crédit Euro
 - R-co 4Change Moderate Allocation
 - R-co Conviction Club
 - R-co 4 Change Green Bonds
 - R-co Valor Bond Opportunities
 - R-co Conviction Crédit SD Euro
 - ✓ Ajout des CDS et modification de la méthode de calcul du risque global sur le compartiment R-co Conviction Club
 - ✓ Ajout des options / tranches de CDS :
 - R-co Valor Balanced

- R-co Valor Bond Opportunities
 - R-co Conviction Crédit Euro
 - R-co Conviction Crédit SD Euro
 - R-co 4 Change Green Bonds
- ✓ Précision de l'effet de levier attendu au niveau du risque global pour les compartiments dont méthode de calcul est la VaR
- R-co Valor Balanced
 - RMM Stratégie Modérée
 - RMM Stratégie Diversifiée
 - RMM Stratégie Dynamique
 - R-co Valor Bond Opportunities
 - R-co Conviction Crédit Euro
 - R-co Conviction Crédit SD Euro
 - R-co 4Change Moderate Allocation
 - R-co 4 Change Green Bonds

F/ Techniques de gestion efficace du portefeuille, instruments financiers dérivés

La SICAV n'utilise pas les techniques de gestion efficace de portefeuille et n'a pas eu recours aux TRS au cours de l'exercice.

Les Compartiments listés ci-dessous ont eu recours aux instruments dérivés, tels que les options et/ou swaps et/ou futures et/ou change à terme.

	Instruments dérivés			
	Options	Swaps	Futures	Change à terme
<i>R-co Conviction Crédit SD Euro</i>				X
<i>R-co Valor Bond Opportunities</i>		X	X	X
<i>R-co Conviction Crédit Euro</i>		X		X
<i>R-co 4 Change Moderate Allocation</i>			X	
<i>R-co Conviction Club</i>			X	X
<i>RMM Actions Usa</i>			X	X
<i>R-co Valor Balanced</i>		X		
<i>R-co 4Change Green Bonds</i>				X
<i>R-co Thematic Silver Plus</i>				X

I/ Risque Global

- R-co Valor Balanced :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice 50% Iboxx Corporate Overall + 40% MSCI World + 10% Ester.

Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	50% Iboxx Corporate Overall + 40% MSCI World + 10% Ester	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 6,14% Max : 8,27% Moyenne : 7,13%	9,13%

- RMM Stratégie Modérée :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% Ester Capitalisé	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 4,29% Max : 5,57% Moyenne : 4,76%	0,00%

- RMM Stratégie Diversifiée :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% Ester Capitalisé	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 7,33% Max : 9,05% Moyenne : 7,91%	0,00%

- RMM Stratégie Dynamique :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 8% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% Ester Capitalisé	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 10,21% Max : 11,7% Moyenne : 10,88%	0,00%

- R-co Valor Bond Opportunities :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque absolue telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et suivants).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 20% maximum.

Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 300%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
		Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR absolue	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	20%	Min : 2,43% Max : 4,47% Moyenne : 3,33%	143,47%

- R-co Conviction Credit Euro :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	Markit iBoxx Corp Overall	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 2,16% Max : 3,19% Moyenne : 2,75%	0,45%

- R-co Conviction Credit SD Euro :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	Markit iBoxx € Corporates 1-3	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 0,87% Max : 1,27% Moyenne : 1,11%	0,00%

- R-co 4Change Moderate Allocation :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QWTA) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 3,46% Max : 4,27% Moyenne : 3,73%	24,99%

- R-co Conviction Club :

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- R-co Conviction Equity Value Euro :

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- RMM Actions USA :

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- R-co Conviction Equity Multi Caps Euro :

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- R-co 4Change Green Bonds :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	Barclays Global Green Bond Index	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 2,57% Max : 4,23% Moyenne : 2,89%	0,00%

*
* * *

III - INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

A/ Politique groupe de sélection des intermédiaires et d'exécution des ordres

La politique relative à la sélection des intermédiaires et d'exécution des ordres des clients est publiée sur le site internet de la société de gestion : <https://am.fr.rothschildandco.com./fr/informations-reglementaires/>.

B/ Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation pour l'exercice

Conformément aux articles 319-18 et 321-122 du règlement général de l'AMF, nous portons à votre connaissance le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation, précisant les conditions dans lesquelles notre société a eu recours pour l'exercice précédent, à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres.

Au cours de l'année 2023, les frais d'intermédiation relatifs aux fonds gérés par Rothschild & Co Asset Management ont dépassé 500 000 euros TTC.

Les frais d'intermédiation se répartissent entre :

- les frais d'intermédiation relatifs au service de réception et de transmission d'ordre et au service d'exécution d'ordres ;
- les services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres.

Conditions de recours pour l'exercice 2023 à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres

En complément de son dispositif interne de recherche, Rothschild & Co Asset Management a recours à des services de recherche externe afin de compléter l'information pertinente qui permet à la gestion d'être performante.

En 2023, en respect de la réglementation MIF2, des accords de commission de courtage partagée ont été mis en place avec la majorité de nos intermédiaires d'exécution sur les marchés Actions.

Ces accords prévoient le reversement par les intermédiaires qui fournissent le service de réception et de transmission d'ordres, et le service d'exécution d'ordres sur les marchés Actions, de la partie des frais d'intermédiation qu'ils facturent au titre des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres, sur un compte de recherche séparé (RPA) ouvert par Rothschild & Co Asset Management auprès d'un établissement bancaire tiers.

Par ailleurs, un accord a été mis en place, qui prévoit le versement des sommes collectées sur le RPA, par l'établissement teneur du compte, aux tiers prestataires des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres désignés par Rothschild & Co Asset Management.

Clé de répartition constatée

La clé de répartition constatée pour l'exercice 2023 entre les frais d'exécution et les frais correspondants aux services d'aide à la décision d'investissement est la suivante :

- Les frais d'intermédiation relatifs au service de réception et de transmission d'ordres, et au service d'exécution d'ordres ont représenté 39,82 % du volume total des frais d'intermédiations
- Les frais d'intermédiation relatifs aux services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres ont représenté 60,18 % du volume total des frais d'intermédiations.

Rothschild & Co Asset Management a mis en place une politique générale de prévention et de gestion des conflits d'intérêts intégrant la prévention d'éventuels conflits d'intérêts dans le choix des prestataires. Au cours de l'année 2023, Rothschild & Co Asset Management n'a pas détecté de conflits d'intérêts dans le cadre du choix de ses prestataires d'intermédiation.

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation est publié sur le site internet de la société de gestion : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/informations-reglementaires/>

C/ Politique ESG et Transition énergétique

- **R-co 4Change Green Bonds**

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment vise à surperformer son indicateur de référence tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance comme exposé dans les critères de durabilité ci-dessus. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Objectif d'investissement durable » sera jointe au présent rapport.

- **R-co 4Change Moderate Allocation**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 sera jointe au présent rapport.

- **R-co Conviction Club**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 sera jointe au présent rapport.

- **R-co Conviction Crédit Euro**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 sera jointe au présent rapport. Celui-ci sera complété des informations relevant de l'Article 29 de la Loi Energie-Climat (dite « LEC ») dans les 6 mois suivant la clôture de l'exercice.

- **R-co Conviction Crédit SD Euro**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 sera jointe au présent rapport.

- **R-co Conviction Equity Multi Caps Euro**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 sera jointe au présent rapport.

- **R-co Conviction Equity Value Euro**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 sera jointe au présent rapport. Celui-ci sera complété des informations relevant de l'Article 29 de la Loi Energie-Climat (dite « LEC ») dans les 6 mois suivant la clôture de l'exercice.

- **R-co Thematic Real Estate**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 sera jointe au présent rapport.

- **R-co Thematic Silver Plus**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 sera jointe au présent rapport.

- **R-co Valor Balanced**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 sera jointe au présent rapport.

- **R-co Valor Bond Opportunities**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 sera jointe au présent rapport.

- **RMM Actions Usa**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 sera jointe au présent rapport.

- **R-co Thematic Gold Mining**

Le Compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du Règlement SFDR. Les investissements sous-jacents à ce Compartiment n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **RMM Stratégie Diversifié**

Le Compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du Règlement SFDR. Les investissements sous-jacents à ce Compartiment n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **RMM Stratégie Dynamique**

Le Compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du Règlement SFDR. Les investissements sous-jacents à ce Compartiment n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **RMM Stratégie Modérée**

Le Compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du Règlement SFDR. Les investissements sous-jacents à ce Compartiment n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

A noter que pour l'ensemble des Compartiments de la Sicav, des détails additionnels sont disponibles sur demande. L'intégralité de la politique ESG est disponible sur le site internet : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

D/ Politique de vote et exercice par la société de gestion des droits attachés aux titres détenus dans la Sicav

1. Politique de vote

Depuis 2021, notre politique de vote couvre l'intégralité de notre périmètre d'investissement en valeurs actions, sans distinction de la zone géographique et de la capitalisation boursière des sociétés. En conséquence, le périmètre des droits de vote couvre désormais les valeurs actions européennes et internationales détenues dans nos OPC. Par ailleurs, nous nous réservons le droit d'exercer, de façon exceptionnelle, nos droits de vote dans le cadre des assemblées générales obligatoires et des SICAV.

Nous n'exerçons pas nos droits de vote lorsque :

- les délais d'immobilisation des titres constituent une gêne trop importante et nuiraient à la gestion financière de l'OPC

- le contenu des résolutions et/ou recommandations de vote n'ont pas pu nous être transmis dans des délais permettant une analyse
- les frais d'exercice des droits de vote, trop élevés, justifient une abstention de notre part et ce dans l'intérêt des porteurs de parts de l'OPC.

2. Exercice des droits de vote

Notre politique de vote se veut suivre les principes d'investissement socialement responsable (ISR) sur les sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). L'analyse et les recommandations des résolutions nous sont faites par la société spécialisée ISS (<https://www.issgovernance.com/>), Institutional Shareholder Services.

Rothschild & Co Asset Management reste l'ultime décisionnaire de l'exercice des droits de vote. L'analyse qualitative, au cas par cas, de résolutions spécifiques nous amène parfois à contrevenir à notre politique de vote, et donc, à voter différemment des recommandations de notre prestataire ISS. Ces types de situation sont très encadrées : chacun de ces votes doit être justifié par l'analyste et validé par les équipes de gestion et le management.

Les bulletins de votes sont transmis soit :

- Numériquement via des plateformes internet de votes dédiées, soit
- Manuellement via des formulaires papiers lorsque le vote électronique est impossible.

Le détail de la politique de votes est disponible sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/informations-reglementaires/>.

Lorsque la gestion financière de notre OPC est déléguée, l'établissement gestionnaire de l'OPC exerce les droits de vote selon sa politique interne et peut nous rendre compte de son activité en la matière.

La présente politique de vote s'inscrit plus largement dans notre politique d'engagement, définie dans le cadre de la politique ESG du Groupe, et s'applique uniquement sur le périmètre des OPC gérés par Rothschild & Co Asset Management.

Sur l'exercice 2023, les assemblées auxquelles les Compartiments de la SICAV ont pris part, le cas échéant, sont précisées ci-dessous.

- **Compartiment R-co Valor Balanced**

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positions	Résolutions		
			RVALORBA	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
CH0012221716	ABB Ltd.	23/03/2023	155595	21	7	0
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Limited	28/04/2023	95679	9	1	0
FR0000120073	Air Liquide SA	03/05/2023	33868	23	0	0
NL0000235190	Airbus SE	19/04/2023	54783	12	2	0
KYG017191142	Alibaba Group Holding Limited	28/09/2023	544120	4	4	0
US02079K3059	Alphabet Inc.	02/06/2023	30496	20	7	0
FR0010220475	Alstom SA	11/07/2023	209795	27	1	0
US09061G1013	BioMarin Pharmaceutical Inc.	23/05/2023	51276	8	1	0
CA0977518616	Bombardier Inc.	27/04/2023	58110	11	5	0
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Limited	15/06/2023	52652	11	5	0
FR0000125338	Cargemini SE	16/05/2023	35313	17	0	0
US14040H1059	Capital One Financial Corporation	04/05/2023	31355	14	5	0
US1729674242	Citigroup Inc.	25/04/2023	76772	16	4	0
US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	16/06/2023	18302	2	0	0
CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA	06/09/2023	26765	26	15	0
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings Company Limited	25/05/2023	1060902	10	2	0
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	14/07/2023	43867	4	2	0
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	16/05/2023	45152	6	1	0
US4385161066	Honeywell International Inc.	19/05/2023	15597	10	5	0
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	22/06/2023	914899	10	3	0
KYG8208B1014	JD.com, Inc.	21/06/2023	4954	1	0	0
KYG525681477	Kingdee International Software Group Company Limited	25/07/2023	1780207	1	0	0
KYG525681477	Kingdee International Software Group Company Limited	18/05/2023	1851207	10	1	0
KYG5264S1012	Kingsoft Cloud Holdings Ltd.	30/06/2023	103745	4	5	0
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	20/04/2023	7285	14	16	0
CA56501R1064	Manulife Financial Corp.	11/05/2023	222196	14	0	0
IE00BTN1Y115	Medtronic plc	19/10/2023	29300	14	3	0
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	07/06/2023	5211	2	1	0
US30303M1027	Meta Platforms, Inc.	31/05/2023	29576	14	2	0
US6174464486	Morgan Stanley	19/05/2023	73018	13	5	0
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	13/10/2023	141303	1	0	0
US6516391066	Newmont Corporation	11/10/2023	71877	3	0	0
US6516391066	Newmont Corporation	26/04/2023	84239	14	0	0
US7170811035	Pfizer Inc.	27/04/2023	46177	14	5	0
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	12/05/2023	658100	9	0	0
AN8068571086	Schlumberger N.V.	05/04/2023	80374	10	4	0
US81181C1045	Seagen Inc.	30/05/2023	32589	1	1	0
US81181C1045	Seagen Inc.	31/05/2023	32589	2	4	0
KYG851581069	StoneCo Ltd.	29/08/2023	120250	3	8	0
CA8787422044	Teck Resources Limited	26/04/2023	92875	15	3	0
KYG875721634	Tencent Holdings Limited	17/05/2023	142400	7	12	0
US2546871060	The Walt Disney Company	03/04/2023	56200	13	2	1
KYG9066F1019	Trip.com Group Limited	30/06/2023	199893	1	0	0
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	08/05/2023	216598	13	0	0
US9078181081	Union Pacific Corporation	18/05/2023	15805	14	1	0

- **Compartiment R-co Conviction Equity Multi Caps Euro**

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positions	Résolutions		
			RCEQMUCE	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
FR0000120073	Air Liquide SA	03/05/2023	25000	23	0	0
DE0008404005	Allianz SE	04/05/2023	28000	32	0	0
ES0109067019	Amadeus IT Group SA	20/06/2023	17000	14	0	0
NL0010273215	ASML Holding NV	26/04/2023	11600	15	0	0
GB0009895292	AstraZeneca Plc	27/04/2023	23000	24	0	0
FR0000131104	BNP Paribas SA	16/05/2023	93000	23	0	0
FR0000125338	Capgemini SE	16/05/2023	19000	17	0	0
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain SA	08/06/2023	75000	24	0	0
CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA	06/09/2023	13500	26	15	0
IE0001827041	CRH Plc	08/06/2023	90000	7	0	0
IE0001827041	CRH Plc	27/04/2023	90000	17	5	0
FR0014003TT8	Dassault Systemes SA	24/05/2023	69000	22	2	0
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	05/04/2023	300000	9	0	0
FR0012435121	Elis SA	25/05/2023	110000	24	0	0
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	17/05/2023	14500	18	1	0
NL0000009165	Heineken NV	20/04/2023	8000	13	0	0
ES0144580Y14	Iberdrola SA	28/04/2023	170000	22	0	0
DE0006231004	Infineon Technologies AG	16/02/2023	64000	35	0	0
FR0000073298	Ipsos SA	15/05/2023	25000	21	4	0
FR0000077919	JCDecaux SE	16/05/2023	40000	24	10	0
FR0000120321	L'Oreal SA	21/04/2023	17400	20	1	0
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	20/04/2023	11300	14	16	0
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	03/05/2023	35000	13	0	0
IT0004965148	Moncler SpA	18/04/2023	45000	7	2	0
DK0060534915	Novo Nordisk A/S	23/03/2023	31000	16	1	2
FR0000133308	Orange SA	23/05/2023	260000	29	6	0
FR0000130577	Publicis Groupe SA	31/05/2023	38000	22	0	0
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc	14/09/2023	65000	16	5	0
DE0007164600	SAP SE	11/05/2023	37000	11	2	0
DE0007236101	Siemens AG	09/02/2023	31500	38	0	0
FR0012757854	SPIE SA	10/05/2023	90000	17	0	0
NL00150001Q9	Stellantis NV	13/04/2023	190000	11	2	0
NL0000226223	STMicroelectronics NV	24/05/2023	114000	0	0	0
NL0014559478	Technip Energies NV	10/05/2023	100000	19	0	0
FR0000051807	Teleperformance SE	13/04/2023	19500	18	0	4
FR0000120271	TotalEnergies SE	26/05/2023	127000	16	2	0
FR0005691656	Trigano SA	04/01/2023	22000	11	9	0
IT0005239360	UniCredit SpA	27/10/2023	145000	3	0	0
IT0005239360	UniCredit SpA	31/03/2023	165000	10	3	0
FR0000125486	VINCI SA	13/04/2023	34000	23	2	0

- **Compartiment RMM Actions USA**

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positions	Résolutions		
			RMMACTUS	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
US0028241000	Abbott Laboratories	28/04/2023	10000	15	3	0
US00287Y1091	AbbVie Inc.	05/05/2023	7000	9	0	0
IE00B4BNMY34	Accenture Plc	01/02/2023	8000	14	0	0
US00724F1012	Adobe Inc.	20/04/2023	2000	12	4	0
US0091581068	Air Products and Chemicals, Inc.	26/01/2023	2000	6	4	0
KYG017191142	Alibaba Group Holding Limited	28/09/2023	10000	4	4	0
US0231351067	Amazon.com, Inc.	24/05/2023	51000	21	11	0
US0258161092	American Express Company	02/05/2023	4000	13	5	0
US03027X1000	American Tower Corporation	24/05/2023	9000	14	0	0
US0311621009	Amgen Inc.	19/05/2023	6000	8	7	0
US0326541051	Analog Devices, Inc.	08/03/2023	2500	8	5	0
US0378331005	Apple Inc.	10/03/2023	67000	10	6	0
US00206R1023	AT&T Inc.	18/05/2023	40000	10	4	0
US0605051046	Bank of America Corporation	25/04/2023	80000	16	7	0
US0758871091	Becton, Dickinson and Company	24/01/2023	2600	11	4	0
US09247X1019	BlackRock, Inc.	24/05/2023	800	14	7	0
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	06/06/2023	200	9	5	0
US1011371077	Boston Scientific Corporation	04/05/2023	10000	7	4	0
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Company	02/05/2023	7000	8	8	0
US11135F1012	Broadcom Inc.	03/04/2023	4500	6	6	0
US1491231015	Caterpillar Inc.	14/06/2023	3500	13	5	0
US16119P1084	Charter Communications, Inc.	25/04/2023	500	9	7	0
US1667641005	Chevron Corporation	31/05/2023	9000	8	14	0
CH0044328745	Chubb Limited	17/05/2023	2500	30	5	0
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	06/12/2023	10000	11	2	0
US12572Q1058	CME Group Inc.	04/05/2023	3000	9	10	0
US1941621039	Colgate-Palmolive Company	12/05/2023	5000	9	6	0
US20030N1019	Comcast Corporation	07/06/2023	15000	15	1	0
US20825C1045	ConocoPhillips	16/05/2023	20000	8	13	0
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	19/01/2023	4500	11	3	0
US1266501006	CVS Health Corporation	18/05/2023	7000	16	2	0
US2358511028	Danaher Corporation	09/05/2023	9000	11	7	0
US2788651006	Ecolab Inc.	04/05/2023	1000	13	5	0
US5324571083	Eli Lilly and Company	01/05/2023	4000	13	2	0
US29364G1031	Entergy Corporation	05/05/2023	6000	13	3	0
US29444U7000	Equinix, Inc.	25/05/2023	1500	12	1	0
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	31/05/2023	18000	18	8	0
US36266G1076	GE Healthcare Technologies, Inc.	23/05/2023	2291	12	0	0
US3696043013	General Electric Company	03/05/2023	6875	10	6	0
US37045V1008	General Motors Company	20/06/2023	10000	17	2	0
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	03/05/2023	6000	9	6	0
US42809H1077	Hess Corporation	17/05/2023	3000	10	4	0
US4385161066	Honeywell International Inc.	19/05/2023	7300	10	5	0
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	05/05/2023	2000	8	5	0
US4581401001	Intel Corporation	11/05/2023	10000	15	2	0
US4592001014	International Business Machines Corporation	25/04/2023	3500	14	4	0
US4612021034	Intuit Inc.	19/01/2023	1500	12	0	0
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	27/04/2023	2000	10	4	0

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positions	Résolutions		
			RMMACTUS	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	18/04/2023	6000	7	1	0
US4781601046	Johnson & Johnson	27/04/2023	12000	17	0	0
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	16/05/2023	25500	16	6	0
US5486611073	Lowe's Companies, Inc.	26/05/2023	2000	10	0	0
US57636Q1040	Mastercard Incorporated	27/06/2023	6000	14	6	0
IE00BTN1Y115	Medtronic plc	19/10/2023	10000	14	3	0
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	23/05/2023	10000	12	9	0
US30303M1027	Meta Platforms, Inc.	31/05/2023	14000	14	2	0
US5951121038	Micron Technology, Inc.	12/01/2023	8000	11	0	0
US5949181045	Microsoft Corporation	07/12/2023	38000	19	4	0
US60770K1079	Moderna, Inc.	03/05/2023	3000	5	0	0
US6092071058	Mondelez International, Inc.	17/05/2023	7500	11	3	0
US6174464486	Morgan Stanley	19/05/2023	3000	13	5	0
US64110L1061	Netflix, Inc.	01/06/2023	2000	7	3	0
US65339F1012	NextEra Energy, Inc.	18/05/2023	30500	10	5	0
US6541061031	NIKE, Inc.	12/09/2023	21000	6	1	0
US67066G1040	NVIDIA Corporation	22/06/2023	13500	10	5	0
US68389X1054	Oracle Corporation	15/11/2023	7000	3	2	0
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	25/10/2023	4000	11	6	0
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	24/05/2023	6000	13	6	0
US7134481081	PepsiCo, Inc.	03/05/2023	5500	15	6	0
US7170811035	Pfizer Inc.	27/04/2023	30000	14	5	0
US7181721090	Philip Morris International Inc.	03/05/2023	8500	10	5	0
US7475251036	QUALCOMM Incorporated	08/03/2023	3000	12	3	0
US75513E1010	Raytheon Technologies Corporation	02/05/2023	12000	13	6	0
US78409V1044	S&P Global Inc.	03/05/2023	3000	9	6	0
US79466L3024	Salesforce, Inc.	08/06/2023	4200	13	5	0
AN8068571086	Schlumberger N.V.	05/04/2023	25000	10	4	0
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	01/06/2023	1000	10	4	0
US8552441094	Starbucks Corporation	23/03/2023	3000	9	6	0
US8636671013	Stryker Corporation	10/05/2023	1800	12	1	0
US87612E1064	Target Corporation	14/06/2023	2200	10	5	0
US88160R1014	Tesla, Inc.	16/05/2023	6000	3	3	0
US8825081040	Texas Instruments Incorporated	27/04/2023	4800	14	3	0
US1912161007	The Coca-Cola Company	25/04/2023	21000	18	2	0
US5184391044	The Estee Lauder Companies Inc.	17/11/2023	9000	1	1	0
US38141G1040	The Goldman Sachs Group, Inc.	26/04/2023	2000	21	1	0
US4370761029	The Home Depot, Inc.	18/05/2023	4500	13	7	0
US7427181091	The Procter & Gamble Company	10/10/2023	14000	13	6	0
US8243481061	The Sherwin-Williams Company	19/04/2023	2000	9	2	0
US8725401090	The TJX Companies, Inc.	06/06/2023	8000	14	0	0
US2546871060	The Walt Disney Company	03/04/2023	28000	13	2	1
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	24/05/2023	2000	10	5	0
US8725901040	T-Mobile US, Inc.	16/06/2023	11000	4	0	0
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	08/05/2023	45000	13	0	0
US9078181081	Union Pacific Corporation	18/05/2023	3000	14	1	0
US9113121068	United Parcel Service, Inc.	04/05/2023	11500	15	6	0
US9113631090	United Rentals, Inc.	04/05/2023	1000	9	6	0
US91324P1021	UnitedHealth Group Incorporated	05/06/2023	5500	10	4	0
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	11/05/2023	38000	12	7	0
US9311421039	Walmart Inc.	31/05/2023	7500	14	7	0
US9344231041	Warner Bros. Discovery, Inc.	08/05/2023	9676	6	1	0
US94106L1098	Waste Management, Inc.	09/05/2023	9000	9	3	0
US9497461015	Wells Fargo & Company	25/04/2023	55000	18	4	0
US98978V1035	Zoetis Inc.	18/05/2023	4000	11	1	0

- **Compartiment R-co Conviction Equity Value Euro**

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positions	Résolutions		
			RCEQVALE	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
NL0000235190	Airbus SE	19/04/2023	82512	12	2	0
FR0010220475	Alstom SA	11/07/2023	448859	27	1	0
FR0004125920	Amundi SA	12/05/2023	124395	26	1	0
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA/NV	26/04/2023	235825	8	7	0
LU1598757687	ArcelorMittal SA	02/05/2023	486195	15	1	0
IT0000062072	Assicurazioni Generali SpA	26/04/2023	613794	12	2	0
FR0000120628	AXA SA	27/04/2023	699092	25	0	0
ES0113679137	Bankinter SA	23/03/2023	1224316	15	0	0
DE000BASF111	BASF SE	27/04/2023	268825	8	0	0
FR0000131104	BNP Paribas SA	16/05/2023	430649	23	0	0
ES0140609019	CaixaBank SA	30/03/2023	2264756	15	0	0
FR0000125338	Capgemini SE	16/05/2023	107580	17	0	0
FR0000120172	Carrefour SA	26/05/2023	673845	20	4	0
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners plc	24/05/2023	274000	24	6	0
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain SA	08/06/2023	236554	24	0	0
FR0000120644	Danone SA	27/04/2023	293740	26	0	0
DE0005552004	Deutsche Post AG	04/05/2023	417923	11	0	0
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	05/04/2023	958336	9	0	0
PTEDP0AM0009	EDP-Energias de Portugal SA	12/04/2023	3028853	13	0	0
FR0000130452	Eiffage SA	19/04/2023	88716	21	1	0
IT0003132476	Eni SpA	10/05/2023	1354312	17	4	0
FR0000121147	Faurecia SE	30/05/2023	263491	26	0	0
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	11/07/2023	350133	13	0	0
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	28/04/2023	8646128	7	1	0
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	03/05/2023	268480	13	0	0
FI0009000681	Nokia Oyj	04/04/2023	2416094	20	0	0
FR0000133308	Orange SA	23/05/2023	1257999	29	6	0
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	30/06/2023	1086962	11	0	0
NL0000009082	Royal KPN NV	31/05/2023	3566836	1	0	0
NL0000009082	Royal KPN NV	12/04/2023	3741654	13	1	0
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc	14/09/2023	536303	16	5	0
FR0000120578	Sanofi	25/05/2023	407536	72	0	0
DE0007236101	Siemens AG	09/02/2023	154170	38	0	0
NL0011821392	Signify NV	16/05/2023	323305	12	0	0
FR0000130809	Societe Generale SA	23/05/2023	908866	22	0	0
NL00150001Q9	Stellantis NV	13/04/2023	1005150	11	2	0
NL0000226223	STMicroelectronics NV	24/05/2023	334481	0	0	0
NL0014559478	Technip Energies NV	10/05/2023	546941	19	0	0
FR0000120271	TotalEnergies SE	26/05/2023	618004	16	2	0
IT0005239360	UniCredit SpA	27/10/2023	446371	3	0	0
IT0005239360	UniCredit SpA	31/03/2023	1065612	10	3	0
FR0000124141	Veolia Environnement SA	27/04/2023	500449	22	1	0
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	17/05/2023	897607	17	0	0
AT0000831706	Wienerberger AG	05/05/2023	264927	9	2	0

- **Compartiment R-co Thematic Gold Mining**

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positions	Résolutions		
			RTGLDMIN	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
CA00258V1004	Abaxx Technologies Inc.	14/04/2023	500000	3	0	0
CA00258V3083	Abaxx Technologies Inc.	16/11/2023	166667	6	2	0
AU0000004772	Adriatic Metals Plc	24/05/2023	639332	11	3	0
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Limited	28/04/2023	299550	9	1	0
GG00BD95V148	Andrada Mining Ltd.	29/09/2023	7522529	7	5	0
CA04364G1063	Ascot Resources Ltd.	22/06/2023	1250000	5	0	0
CA05466C1095	Aya Gold & Silver Inc.	15/06/2023	963620	7	3	0
CA11777Q2099	B2Gold Corp.	23/06/2023	841300	12	0	0
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	02/05/2023	810582	9	0	0
CA06975E1079	Base Carbon Inc.	15/08/2023	34820	3	0	0
JE00B5TT1872	Centamin Plc	23/05/2023	1409768	15	4	0
AU0000153280	Clean TeQ Water Ltd.	01/11/2023	1242231	5	1	0
CNE100000114	CMOC Group Limited	08/12/2023	3672000	3	0	0
CNE100000114	CMOC Group Limited	09/06/2023	3672000	16	5	0
CNE100000114	CMOC Group Ltd.	05/05/2023	3672000	2	0	0
CA19425C1005	Collective Mining Ltd.	29/06/2023	400000	4	0	0
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc	11/05/2023	245959	15	4	0
CA29446Y5020	Equinox Gold Corp.	03/05/2023	494337	8	0	0
CA31730E1016	Filo Mining Corp.	23/06/2023	153766	5	6	0
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	04/05/2023	164915	11	0	0
CA3449112018	Foran Mining Corporation	11/05/2023	1501323	7	0	0
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	02/05/2023	21030	9	2	0
CA36261G1028	G Mining Ventures Corp.	06/06/2023	1579000	9	4	0
CA37636Q2053	Gitennes Exploration Inc.	12/12/2023	533333	3	1	0
GB00BMXLQJ47	Horizonte Minerals Plc	24/05/2023	1064502	4	5	0
US46578C1080	Ivanhoe Electric Inc.	08/06/2023	590232	7	2	0
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	22/06/2023	1731769	10	3	0
CA4710821071	Japan Gold Corp.	12/10/2023	10833299	7	0	0
CA4991131083	K92 Mining Inc.	29/06/2023	705739	11	0	0
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	10/05/2023	1067976	8	0	0
CA5503711080	Lundin Gold Inc.	15/05/2023	765306	7	4	0
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	11/05/2023	521669	8	2	0
CA5609091031	Major Drilling Group International Inc.	07/09/2023	432780	8	3	0
CA57532C1005	Mason Resources Inc.	19/12/2023	4212959	4	5	0
CA60273M1059	Minehub Technologies Inc.	27/06/2023	4358000	4	0	0
CA64128F7039	Nevada Copper Corp.	20/06/2023	700000	4	1	0
CA6413531071	Nevada King Gold Corp.	20/09/2023	4000000	3	0	0
CA6445351068	New Gold Inc.	09/05/2023	2524233	9	0	0
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	13/10/2023	477041	1	0	0
US6516391066	Newmont Corporation	11/10/2023	229954	3	0	0
US6516391066	Newmont Corporation	26/04/2023	229954	14	0	0
CA68634K1066	Orla Mining Ltd.	21/06/2023	1244846	8	3	0
CA68828L1004	Osino Resources Corp.	17/08/2023	900000	4	0	0
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc	28/07/2023	125024	1	0	0
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc	30/05/2023	125024	0	3	0
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc	08/12/2023	125024	0	3	0
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc	25/07/2023	125024	14	2	0
CA78165J1057	Rupert Resources Ltd.	10/08/2023	825000	1	1	0
CA79586X1033	Sama Resources Inc.	29/06/2023	10000000	7	5	0
CA80600L1094	Scandium International Mining Corp.	31/05/2023	9000000	2	0	0
US78397Q1094	SES AI Corp.	08/06/2023	250000	3	0	0

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positions	Résolutions		
			RTGLDMIN	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
CNE1000036N7	Shandong Gold Mining Co., Ltd.	08/02/2023	2474820	1	0	0
CNE1000036N7	Shandong Gold Mining Co., Ltd.	30/06/2023	2474820	1	0	0
CNE1000036N7	Shandong Gold Mining Co., Ltd.	01/09/2023	2474820	2	0	0
CNE1000036N7	Shandong Gold Mining Co., Ltd.	28/12/2023	2474820	1	0	0
CNE1000036N7	Shandong Gold Mining Co., Ltd.	22/03/2023	2474820	5	0	0
CNE1000036N7	Shandong Gold Mining Co., Ltd.	07/06/2023	2474820	14	1	0
CNE1000036N7	Shandong Gold Mining Co., Ltd.	12/09/2023	2474820	17	0	0
CA83419D2014	Solaris Resources Inc.	23/06/2023	74379	4	1	0
AU0000143729	Sunrise Energy Metals Limited	27/10/2023	420338	4	3	0
CA8787422044	Teck Resources Limited	26/04/2023	92298	15	3	0
CA87261Y1060	TMC the metals company Inc.	30/05/2023	107640	7	0	0
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	20/06/2023	592241	8	0	0
CA92625W5072	Victoria Gold Corp.	10/05/2023	319305	7	1	0
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp.	12/05/2023	48375	8	0	0
CNE100000502	Zijin Mining Group Co., Ltd.	08/12/2023	2778000	13	0	0
CNE100000502	Zijin Mining Group Co., Ltd.	25/05/2023	2778000	62	1	0

- **Compartiment RMM Stratégie Diversifiée**

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positions	Resolutions		
			RSTRADIV	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
IE00B4BNMY34	Accenture Plc	01/02/2023	3023	14	0	0
FR0000120073	Air Liquide SA	03/05/2023	6807	23	0	0
NL0000235190	Airbus SE	19/04/2023	7643	12	2	0
FR0010220475	Alstom SA	11/07/2023	29349	27	1	0
US0231351067	Amazon.com, Inc.	24/05/2023	6077	21	11	0
FR0000131104	BNP Paribas SA	16/05/2023	14871	23	0	0
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	17/05/2023	5623	18	1	0
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	20/04/2023	2127	14	16	0
US5949181045	Microsoft Corporation	07/12/2023	3110	19	4	0
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	17/11/2023	3232	1	1	0
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	24/05/2023	1723	10	5	0
FR0000120271	TotalEnergies SE	26/05/2023	15679	16	2	0

- **Compartiment RMM Stratégie Dynamique**

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positions	Resolutions		
			RSTRADYN	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
NL0000235190	Airbus SE	19/04/2023	3175	12	2	0
KYG017191142	Alibaba Group Holding Limited	28/09/2023	16750	4	4	0
NL0010273215	ASML Holding NV	26/04/2023	808	15	0	0
FR0000131104	BNP Paribas SA	16/05/2023	7325	23	0	0
FR0000125338	Capgemini SE	16/05/2023	2607	17	0	0
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	11/05/2023	5354	10	3	0
US4385161066	Honeywell International Inc.	19/05/2023	2359	10	5	0
FR0000121485	Kering SA	27/04/2023	783	19	1	0
CA56501R1064	Manulife Financial Corp.	11/05/2023	32555	14	0	0
US5949181045	Microsoft Corporation	07/12/2023	1676	19	4	0
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	24/05/2023	4543	13	6	0
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	01/06/2023	885	10	4	0
FR0000051807	Teleperformance SE	13/04/2023	1805	18	0	4
KYG875721634	Tencent Holdings Limited	17/05/2023	10565	7	12	0
FR0000121329	Thales SA	10/05/2023	3527	13	0	0
US2546871060	The Walt Disney Company	03/04/2023	2853	13	2	1
FR0000120271	TotalEnergies SE	26/05/2023	7702	16	2	0
US9224751084	Veeva Systems Inc.	21/06/2023	2625	10	3	0
US92826C8394	Visa Inc.	24/01/2023	2324	9	4	0

• **Compartiment R-co Conviction Club**

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positions	Resolutions		
			RCCLUB	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
NL0000235190	Airbus SE	19/04/2023	16724	12	2	0
FR0010220475	Alstom SA	11/07/2023	47770	27	1	0
FR0004125920	Amundi SA	12/05/2023	15549	26	1	0
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA/NV	26/04/2023	41491	8	7	0
LU1598757687	ArcelorMittal SA	02/05/2023	66297	15	1	0
IT0000062072	Assicurazioni Generali SpA	26/04/2023	128679	12	2	0
FR0000120628	AXA SA	27/04/2023	104366	25	0	0
ES0113679I37	Bankinter SA	23/03/2023	192664	15	0	0
GB0031348658	Barclays PLC	03/05/2023	930478	21	5	0
DE000BASF111	BASF SE	27/04/2023	37864	8	0	0
FR0000131104	BNP Paribas SA	16/05/2023	45471	23	0	0
GB0007980591	BP Plc	27/04/2023	190796	25	0	0
ES0140609019	CaixaBank SA	30/03/2023	228053	15	0	0
FR0000125338	Capgemini SE	16/05/2023	10794	17	0	0
FR0000120172	Carrefour SA	26/05/2023	105646	20	4	0
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners plc	24/05/2023	26040	24	6	0
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain SA	08/06/2023	26647	24	0	0
FR0000120644	Danone SA	27/04/2023	31351	26	0	0
DE0005552004	Deutsche Post AG	04/05/2023	58305	11	0	0
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	05/04/2023	88695	9	0	0
PTEDP0AM0009	EDP-Energias de Portugal SA	12/04/2023	324817	13	0	0
FR0000130452	Eiffage SA	19/04/2023	7705	21	1	0
IT0003132476	Eni SpA	10/05/2023	119155	17	4	0
FR0000121147	Faurecia SE	30/05/2023	38129	26	0	0
GB00BN7SWP63	GSK Plc	03/05/2023	80025	19	4	0
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	11/07/2023	49328	13	0	0
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	28/04/2023	952296	7	1	0
FR0000121485	Kering SA	27/04/2023	578	19	1	0
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	03/05/2023	34467	13	0	0
FI0009000681	Nokia Oyj	04/04/2023	402241	20	0	0
CH0012005267	Novartis AG	07/03/2023	8680	23	9	0
CH0012005267	Novartis AG	15/09/2023	6761	3	1	0
FR0000133308	Orange SA	23/05/2023	128254	29	6	0
GB0006776081	Pearson Plc	28/04/2023	78163	19	1	0
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	30/06/2023	93045	11	0	0
NL0000009082	Royal KPN NV	31/05/2023	423034	1	0	0
NL0000009082	Royal KPN NV	12/04/2023	486841	13	1	0
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc	14/09/2023	71674	16	5	0
FR0000120578	Sanofi	25/05/2023	35811	72	0	0
DE0007164600	SAP SE	11/05/2023	9555	11	2	0
DE0007236101	Siemens AG	09/02/2023	27272	38	0	0
NL0011821392	Signify NV	16/05/2023	39799	12	0	0
FR0000130809	Societe Generale SA	23/05/2023	63726	22	0	0
BE0003470755	Solvay SA	09/05/2023	3094	9	1	0
BE0003470755	Solvay SA	08/12/2023	2477	21	1	0
NL00150001Q9	Stellantis NV	13/04/2023	150568	11	2	0
NL0000226223	STMicroelectronics NV	24/05/2023	48309	0	0	0
NL0014559478	Technip Energies NV	10/05/2023	73436	19	0	0
FR0000120271	TotalEnergies SE	26/05/2023	67370	16	2	0
IT0005239360	UniCredit SpA	27/10/2023	55556	3	0	0
IT0005239360	UniCredit SpA	31/03/2023	126076	10	3	0
FR0000124141	Veolia Environnement SA	27/04/2023	73307	22	1	0
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	17/05/2023	83145	17	0	0
AT0000831706	Wienerberger AG	05/05/2023	36607	9	2	0

• Compartiment R-co 4Change Moderate Allocation

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positio ns	Résolutions		
			R4CMO DAL	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
FR0000120073	Air Liquide SA	03/05/2023	1498	23	0	0
DE0008404005	Allianz SE	04/05/2023	934	32	0	0
FR0010220475	Alstom SA	11/07/2023	6280	27	1	0
IT0004056880	Amplifon SpA	21/04/2023	4781	4	4	0
FR0004125920	Amundi SA	12/05/2023	3517	26	1	0
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA/NV	26/04/2023	2839	8	7	0
NL0010273215	ASML Holding NV	26/04/2023	623	15	0	0
IT0000062072	Assicurazioni Generali SpA	26/04/2023	6667	12	2	0
GB0009895292	AstraZeneca Plc	27/04/2023	2062	24	0	0
FR0000120628	AXA SA	27/04/2023	8085	25	0	0
ES0113679137	Bankinter SA	23/03/2023	18970	15	0	0
GB0031348658	Barclays PLC	03/05/2023	40356	21	5	0
DE000BASF111	BASF SE	27/04/2023	2918	8	0	0
FR0000131104	BNP Paribas SA	16/05/2023	2912	23	0	0
ES0140609019	CaixaBank SA	30/03/2023	20510	15	0	0
FR0000125338	Capgemini SE	16/05/2023	1679	17	0	0
FR0000120172	Carrefour SA	26/05/2023	8173	20	4	0
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners plc	24/05/2023	1424	24	6	0
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain SA	08/06/2023	3602	24	0	0
CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA	06/09/2023	1150	26	15	0
IE0001827041	CRH Plc	08/06/2023	6649	7	0	0
IE0001827041	CRH Plc	27/04/2023	6836	17	5	0
FR0000120644	Danone SA	27/04/2023	3175	26	0	0
GB0002374006	Diageo Plc	28/09/2023	1980	23	0	0
PTEDP0AM0009	EDP-Energias de Portugal SA	12/04/2023	20824	13	0	0
FR0000130452	Eiffage SA	19/04/2023	761	21	1	0
IT0003128367	Enel SpA	10/05/2023	13808	11	4	0
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	17/05/2023	1621	18	1	0
FR0014008VX5	EUROAPI SA	11/05/2023	35	22	7	0
GB00BN7SWP63	GSK Plc	03/05/2023	6902	19	4	0
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	11/07/2023	6210	13	0	0
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	28/04/2023	61057	7	1	0
FR0000120321	L'Oreal SA	21/04/2023	468	20	1	0
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	20/04/2023	504	14	16	0
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	03/05/2023	2679	13	0	0
CH0038863350	Nestle SA	20/04/2023	1585	27	5	0
FI0009000681	Nokia Oyj	04/04/2023	25698	20	0	0
FR0000133308	Orange SA	23/05/2023	11134	29	6	0
FR0000124570	Plastic Omnium SE	26/04/2023	8132	16	14	0
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	30/06/2023	8612	11	0	0
NL0000009082	Royal KPN NV	31/05/2023	42599	1	0	0
NL0000009082	Royal KPN NV	12/04/2023	46886	13	1	0
FR0000120578	Sanofi	25/05/2023	2057	72	0	0
DE0007236101	Siemens AG	09/02/2023	1060	38	0	0
NL0011821392	Signify NV	16/05/2023	3373	12	0	0
FR0000130809	Societe Generale SA	23/05/2023	5010	22	0	0
NL0000226223	STMicroelectronics NV	24/05/2023	6938	0	0	0
FI0009005961	Stora Enso Oyj	16/03/2023	10600	11	1	0
FR0000051807	Teleperformance SE	13/04/2023	852	18	0	4
FR0005691656	Trigano SA	04/01/2023	867	11	9	0
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	11/05/2023	2251	30	0	0
IT0005239360	UniCredit SpA	27/10/2023	5530	3	0	0
IT0005239360	UniCredit SpA	31/03/2023	7594	10	3	0
FR0000124141	Veolia Environnement SA	27/04/2023	2644	22	1	0
FR0000125486	VINCI SA	13/04/2023	3828	23	2	0
FR0000127771	Vivendi SE	24/04/2023	6337	21	11	0
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	17/05/2023	3660	17	0	0

- **Compartiment R-co Thematic Silver Plus**

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positions	Résolutions		
			RTSILPLU	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
FR0000120073	Air Liquide SA	03/05/2023	55400	23	0	0
DE0008404005	Allianz SE	04/05/2023	25800	32	0	0
ES0109067019	Amadeus IT Group SA	20/06/2023	40000	14	0	0
IT0004056880	Amplifon SpA	21/04/2023	176000	4	4	0
FR0004125920	Amundi SA	12/05/2023	43000	26	1	0
NL0010832176	argenx SE	27/02/2023	8500	1	0	0
NL0010832176	argenx SE	02/05/2023	3000	5	2	0
IT0000062072	Assicurazioni Generali SpA	26/04/2023	240000	12	2	0
GB0009895292	AstraZeneca Plc	27/04/2023	37700	24	0	0
FR0000120628	AXA SA	27/04/2023	226000	25	0	0
IT0003261697	Azimut Holding SpA	27/04/2023	118000	4	2	0
FR0013280286	bioMerieux SA	23/05/2023	51200	19	12	0
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	22/03/2023	47500	14	6	0
CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA	06/09/2023	11700	26	15	0
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	17/05/2023	130195	7	3	0
FR0000120644	Danone SA	27/04/2023	83000	26	0	0
FR0012882389	Equasens	29/06/2023	58500	13	9	0
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	17/05/2023	44800	18	1	0
DE0005664809	Evotec SE	20/06/2023	20000	6	1	0
DK0010272202	Genmab A/S	29/03/2023	8880	12	3	0
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	07/06/2023	66700	9	0	0
FR0000052292	Hermes International SCA	20/04/2023	6150	13	16	0
FR0010259150	Ipsen SA	31/05/2023	46700	22	5	0
BE0974274061	Kinopolis Group NV	10/05/2023	95000	12	8	0
CH0013841017	Lonza Group AG	05/05/2023	3000	23	7	0
FR0000120321	L'Oreal SA	21/04/2023	27300	20	1	0
DE0006599905	Merck KGaA	28/04/2023	54700	8	0	0
DE0005220909	NEXUS AG	16/05/2023	64100	11	3	0
CH0012005267	Novartis AG	07/03/2023	59000	23	9	0
CH0012005267	Novartis AG	15/09/2023	79387	3	1	0
DK0060534915	Novo Nordisk A/S	23/03/2023	72300	16	1	2
NL0012169213	QIAGEN NV	22/06/2023	118500	18	3	0
FR0000130395	Remy Cointreau SA	20/07/2023	15200	13	4	0
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc	14/09/2023	164000	16	5	0
FR0000120578	Sanofi	25/05/2023	103700	72	0	0
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech SA	27/03/2023	15500	12	4	0
FR0000121709	SEB SA	17/05/2023	59000	10	7	0
NL0012044747	Shop Apotheke Europe NV	26/04/2023	28000	19	1	0
FR0000121220	Sodexo SA	15/12/2023	16000	19	2	0
CH1175448666	Straumann Holding AG	05/04/2023	19300	20	8	0
FR0005691656	Trigano SA	04/01/2023	36450	11	9	0
BE0003739530	UCB SA	27/04/2023	75000	11	2	0

- **Compartiment R-co Thematic Real Estate**

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positions	Résolutions		
			RTREALES	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
BE0003851681	Aedifica SA	09/05/2023	52000	33	0	0
FR0000033219	Altarea SCA	08/06/2023	50000	14	13	0
ES0105376000	Arima Real Estate SOCIMI SA	22/05/2023	700000	12	3	0
AT0000641352	CA Immobilien Anlagen AG	10/11/2023	100000	1	3	0
AT0000641352	CA Immobilien Anlagen AG	04/05/2023	100000	8	6	0
BE0974273055	Care Property Invest	26/04/2023	234080	4	0	0
FR0010828137	Carmila SA	11/05/2023	450000	14	11	0
FI4000369947	Citycon Oyj	01/06/2023	500000	2	0	0
FI4000369947	Citycon Oyj	21/03/2023	500000	8	3	0
FR0000064578	Covivio SA	20/04/2023	165000	30	1	0
NL00150006R6	CTP NV	25/04/2023	500000	8	4	0
NL0015000K93	Eurocommercial Properties NV	13/06/2023	304666	12	0	0
FR0010040865	Gecina SA	20/04/2023	95000	18	0	0
LU0775917882	Grand City Properties SA	28/06/2023	1050000	7	2	0
FR0000035081	Icade SA	21/04/2023	200000	19	3	0
ES0139140174	Inmobiliaria Colonial SOCIMI SA	14/06/2023	1300000	13	6	0
FR0000121964	Klepierre SA	11/05/2023	700000	30	1	1
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	17/05/2023	300000	6	0	0
FR0010241638	Mercialys SA	27/04/2023	1000000	28	0	0
ES0105025003	MERLIN Properties SOCIMI SA	26/04/2023	800000	16	4	0
ES0105407003	Millenium Hospitality Real Estate SOCIMI SA	30/05/2023	900000	5	5	0
BE0003853703	MONTEA NV	10/02/2023	36500	2	2	0
BE0003853703	MONTEA NV	16/05/2023	36500	18	1	0
NL0012365084	NSI NV	21/04/2023	120000	8	2	0
BE0003720340	Retail Estates NV	24/07/2023	80000	5	0	0
DE0008303504	TAG Immobilien AG	16/05/2023	2500000	11	3	0
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	11/05/2023	310000	30	0	0
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	17/05/2023	970000	17	0	0
BE0974349814	Warehouses De Pauw SCA	02/02/2023	220000	5	0	0
BE0974349814	Warehouses De Pauw SCA	26/04/2023	220000	9	2	0
NL0000289213	Wereldhave NV	21/04/2023	150000	9	1	0
BE0974288202	Xior Student Housing NV	19/05/2023	100000	8	0	0

E/ Politique de rémunération

En tant que société de gestion de FIA et d'OPCVM, Rothschild & Co Asset Management (ci-après « R&Co AM ») est soumise au respect des directives AIFM (Alternative Investment Fund Manager) et UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities). La politique de rémunération de R&Co AM a donc été élaborée dans le respect de ces directives AIFM et UCITS.

La politique de rémunération de R&Co AM est définie dans un objectif de fidélisation du personnel, de gestion saine et efficace du risque et d'alignement des intérêts des collaborateurs et des clients.

L'ensemble du personnel est rémunéré sous la forme d'un salaire fixe et d'une éventuelle partie variable fondée sur des éléments d'appréciation qualitatifs et quantitatifs (selon les fonctions) sur la base de l'évaluation annuelle.

Un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale et la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, souplesse pouvant aller jusqu'à la réduction de la rémunération variable à zéro en cas de mauvaise performance et/ou de comportement contraire à l'éthique ou au bon respect des règles.

La rémunération du personnel de la conformité et de la filière risques est fixée indépendamment de celle des métiers dont ils contrôlent et valident les opérations, et à un niveau suffisant pour disposer de personnes qualifiées et expérimentées ; elle tient compte de la réalisation des objectifs associés à la fonction.

Pour les autres membres du personnel, outre le respect du dispositif de conformité, et le cas échéant le respect des risques en matière de durabilité, les critères de performance appliqués aux collaborateurs de R&Co AM Gérants de fonds, Gestionnaires financiers et Commerciaux (institutionnels et distributeurs) sont spécifiquement adaptés à leurs fonctions. Pour ce qui est des autres fonctions, les performances sont évaluées sur la base d'objectifs quantitatifs comme qualitatifs, fixés chaque année par les managers dans le cadre du process d'évaluation.

Le processus de détermination des rémunérations est itératif. Les dirigeants proposent au Comité des Nominations et des Rémunérations de Rothschild Martin Maurel qui se tient début décembre, les enveloppes de rémunération variable et d'augmentations individuelles ainsi que les modalités de rémunération de la population régulée.

La Population Régulée au titre des directives AIFM et UCITS regroupe les fonctions suivantes :

- Direction Générale (hors Associés Gérants ⁽¹⁾)
- Collaborateurs en charge de la gestion des fonds (FIA ou OPCVM), de l'administration des fonds, du développement et marketing, des Ressources humaines ⁽²⁾,
- Gestionnaires de FIA ou d'OPCVM
- Responsables développement et marketing
- Fonction risques et contrôles
- Tout autre collaborateur ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des FIA/OPCVM gérés et dont la rémunération se situe dans la même tranche que celle de la Direction Générale et des preneurs de risques

Des modalités spécifiques de rémunération variable différée sont appliquées à la Population Régulée.

La liste nominative de la Population Régulée ainsi que les modalités spécifiques de leur rémunération variable différée seront revues annuellement par le Comité de Surveillance de R&Co AM et par le Comité des Nominations et des Rémunérations de Rothschild Martin Maurel.

L'intégralité de la politique de rémunération de R&Co AM est disponible au 29, avenue de Messine, Paris 8ème, sur demande auprès du service des Ressources Humaines.

⁽¹⁾ : Les Associés gérants sont exclus car de par leur statut, ils sont responsables de manière indéfinie sur leurs biens personnels. Par ailleurs, les dividendes qui leur sont versés par la société de gestion ne sont pas couverts par les Directives AIFM ou UCITS, et ceux-ci ne perçoivent aucun autre type de rémunération sur la société de gestion.

⁽²⁾ : Les responsabilités de la fonction Ressources humaines sont portées par les Associés Gérants de R&Co AM et/ou le Directeur des Ressources humaines du Groupe.

* * *

Au titre de l'année 2023, les montants de rémunérations attribuées par R&Co AM sont les suivants :

R&Co Asset Management Exercice 2023	Nombre de collaborateurs	Rémunération Totale	Rémunération Fixe	Rémunération Variable
Population Totale	156	17,6	11,5	6,1
Population Régulée au titre de AIFM/UCITS	38	7,4		
<i>dont Gérants et Analystes</i>	<i>28</i>	<i>5,8</i>		
<i>dont Autre Population Régulée</i>	<i>10</i>	<i>1,6</i>		

Données en millions d'Euros, bruts non chargés

Effectifs en ETP

Chiffres non audités par le Commissaire aux Comptes de la Sicav.

Du ressort de l'Assemblée Générale Extraordinaire

Nous soumettons à votre approbation les modifications statutaires suivantes :

- Articles **13** « Indivisibilité des actions », **17** « Réunions et délibérations du Conseil », **19** « Pouvoirs du conseil d'administration » et **21** « Allocations et rémunérations du Conseil (ou des Censeurs) » aux fins de leur mise en conformité avec la réglementation en vigueur ;
- Article **27** « Modalités d'affectation des sommes distribuables » en vue de mise en conformité avec le Règlement ANC n° 2020-07 relatif au nouveau plan comptable des OPC.

Le projet de résolutions, à caractère ordinaire et extraordinaire, qui vous est soumis reprend les principaux points de ce rapport. Nous vous remercions de bien vouloir les approuver et de nous accorder ainsi votre confiance.

Le Conseil d'Administration

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit: R-co 4Change
Green Bonds

Identifiant d'entité juridique:
969500FRPZ4BZX26PP58

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: 97,78 %**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 79,29 %**

Il **promouvait des caractéristiques**

environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de [N/A] d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

R-co 4Change Green Bonds a pour objectif environnemental principal le financement de la transition énergétique et la contribution à la transition écologique via des investissements dans des obligations vertes dont le produit de l'émission est destiné à financer des projets « verts » ou « durables » ayant un impact positif sur l'environnement.

De manière plus générale, les objectifs poursuivis par les émetteurs privés qualifiés d'investissements durables qui composent le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants :

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 98,58% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 97,78% ont contribué à un objectif environnemental, et 79,29% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Au 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 12,11%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	7,67	7,55
Note E (/10)	7,31	7,28
Note S (/10)	5,6	5,5
Note G (/10)	6,1	6,1
Femmes au conseil d'administration (%)	37%	37%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions d'euros de chiffre d'affaires)	122	118
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	49%	42%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	19%	19%
Part verte (%)	13%	N/A
Emissions de gaz à effet de serre évitées (tonnes de CO2 /an)	31 632	55 800
Energie renouvelable produite financée (gigawattheures/an)	43	91
Capacité énergétique installée financée (mégawatts)	13	42
Surface de bâtiments verts financée (mètres carrés)	1 804	4 232

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuiront pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Afin de renforcer son caractère durable, le compartiment applique des exclusions sectorielles sur tout son portefeuille, permettant ainsi de limiter les préjudices environnementaux et sociaux. Les secteurs suivants sont exclus : charbon thermique, armement, tabac, pornographie et jeux de hasard.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
 - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le produit financier applique les garanties minimales que constituent ces exclusions normatives sur tout le portefeuille :

- Les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme
- Les Principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Les Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

o Emetteurs privés

- Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

o Emetteurs souverains :

- Droit de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG. Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

En complément de ce qui précède, le produit financier considère des PAI supplémentaires, qui sont directement en lien avec la stratégie d'investissement :

- L'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI obligatoire Social 11)
- Part de titres qui ne sont pas émis conformément à la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental (PAI optionnel (non choisi par la SGP) Climat 16) – (entreprises)

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	1 355,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	382,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	15 242,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	1 737,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	16 980,6	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	49,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	13,8	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	551,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	62,8	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	614,0	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	810,3	TCO2/

			MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	12,3	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	60,5	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH/MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH/MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	1,1	GWH/MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	3,1	GWH/MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	4,0	GWH/MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH/MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,0	GWH/MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,2	GWH/MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,8	GWH/MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	0,0	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	9,3	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T/ MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,3	%
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	14,7	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	37,5	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	171,2	TCO2/MEUR de PIB
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des	Pays d'investissement sujets à des	0,0	%

violations sociales (en relatif)	violations sociales (en relatif)		
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	%
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	21,7	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

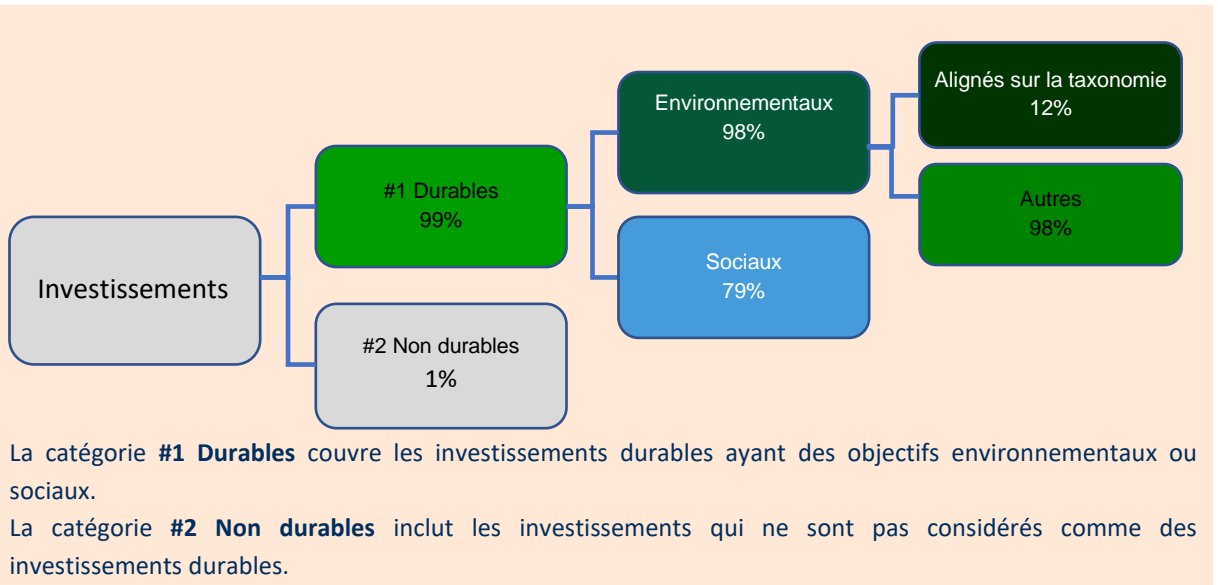
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Caisse D'amort Dette Soc 3 3/4 05/24/28	Etat	2,00 %	France
Icade 1 01/19/30	Services Financiers	1,65 %	France
Banco De Sabadell Sa 2 5/8 03/24/26	Banque	1,60 %	Espagne
Bnp Paribas 1.675 06/30/27	Banque	1,59 %	France
European Investment Bank 1 5/8 10/09/29	Services Financiers	1,53 %	
Verizon Communications 2.85 09/03/41	Télécommunications	1,52 %	Etats-Unis
Assura Fin Plc 1 1/2 09/15/30	Services Financiers	1,50 %	Royaume-Uni
Pepsico Inc 2 7/8 10/15/49	Consommation non cyclique	1,50 %	Etats-Unis
Xylem Inc 2 1/4 01/30/31	Biens Industriels	1,50 %	Etats-Unis
Prologis Lp 2 1/4 01/15/32	Services Financiers	1,47 %	Etats-Unis
Societe Generale 0 7/8 09/22/28	Banque	1,45 %	France
Electricite De France Sa 3 5/8 10/13/25	Services publics	1,42 %	France
Enbw Intl Finance Bv 1 7/8 10/31/33	Services publics	1,42 %	Pays-Bas
Upm-kymmene Oyj 0 1/8 11/19/28	Matières Premières	1,39 %	Autres Zone Euro
Vattenfall Ab 0 1/8 02/12/29	Services publics	1,38 %	Europe



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Banque	30,72 %
Services publics	20,30 %
Services Financiers	17,24 %
Automobile	5,73 %
Télécommunications	4,69 %
Assurance	3,94 %
Biens Industriels	3,10 %
Consommation non cyclique	2,66 %
Etat	2,00 %
Matières Premières	2,00 %
Energie	1,58 %
Chimie	1,44 %
Technologie	1,11 %
Santé	1,06 %
Construction	0,92 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

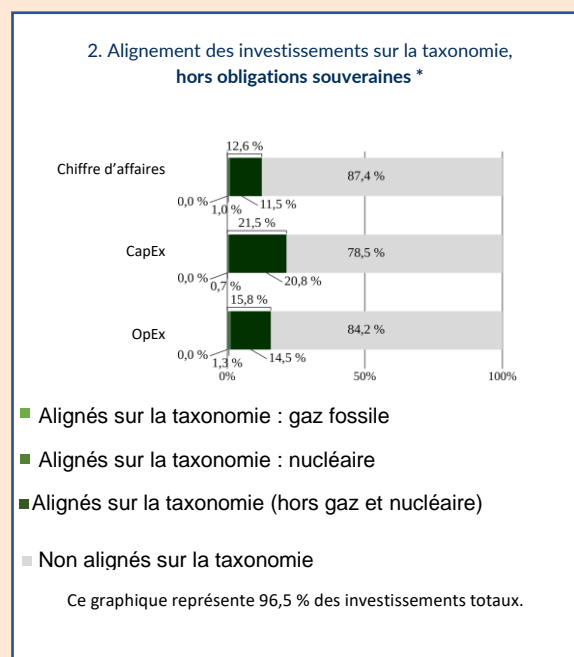
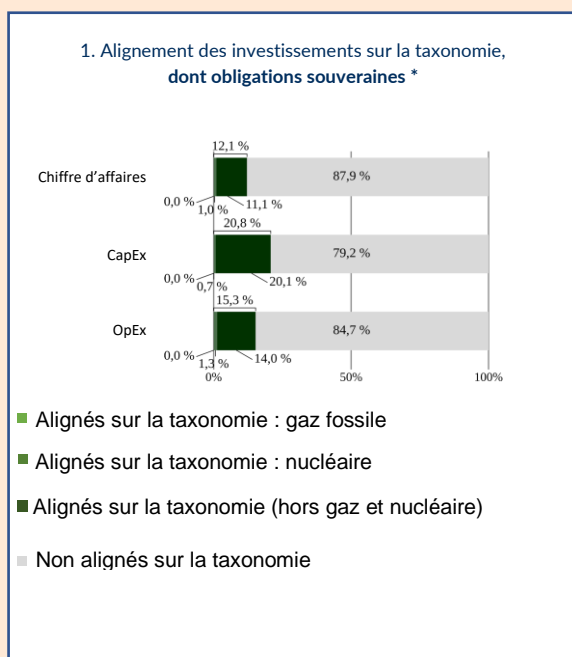
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,03% et de 4,51% dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 12,11%.

l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la commission.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 97,78% de l'actif net.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif social est de 79,29% de l'actif net.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.
Au 29/12/2023, le fonds est investi à 98,58% de l'actif net et l'ensemble des émetteurs valident notre définition de l'investissement durable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et son objectif d'investissement durable.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.

Plus particulièrement au cours de l'exercice, R-co 4Change Green Bonds a renforcé ses exigences durables avec l'ajout d'exclusions sectorielles suivantes : jeux de hasard et pornographie.

Des éléments plus spécifiques au secteur des énergies fossiles sont également disponibles dans ce rapport, en ligne avec les exigences du label Towards Sustainability, publié sur notre site internet.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?

L'indice Bloomberg Barclays Global Green Bond Index : Corporate (non couvert et calculé en Euro coupons inclus) (code Bloomberg I31591EU Index) est une sous-partie de l'indice Bloomberg Barclays Global Green Bond Index. Les indices Green Bond offrent une option pour les investisseurs qui cherchent à générer un impact environnemental positif grâce à leurs investissements. Ils offrent une mesure objective et robuste du marché mondial des titres à revenu fixe émis pour financer des projets à bénéfices environnementaux directs. L'indice Bloomberg Barclays Green Bond : Corporate exclue les obligations gouvernementales et para-gouvernementales de l'indice pour se concentrer uniquement sur le marché des obligations vertes de sociétés mondiales. De ce fait, l'indice Bloomberg Barclays Global Green Bond Index : Corporate diffère des indices crédit composés d'émissions conventionnelles d'émetteurs privés.

Cet indice est calculé par Bloomberg et est disponible sur le site <https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-barclays-indices-fact-sheetspublications/>.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Au 29/12/2023, le compartiment est investi pour 87,98% de son actif net en obligations vertes sélectionnées sur la base du respect du standard de marché actuel des Green Bonds Principes définis par l'International Capital Market Association (ICMA).

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Le compartiment a légèrement surperformé son indice de référence ESG. En effet, la performance financière du compartiment sur l'exercice 2023 est de +7,37 % pour la part principale C EUR (code ISIN FR0013513132), et elle est de +7.32 % pour son indicateur de référence – l'indice Bloomberg Barclays Global Green Bond Index : Corporate (code Bloomberg I31591EU Index).

Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Le compartiment a sous-performé l'indice large de marché. En effet, La performance financière du compartiment sur l'exercice 2023 est de +7,37% pour la part principale C EUR (code ISIN FR0013513132), et

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les objectifs d'investissement durable.

elle est de +8,19% pour l'indice large de marché – l'indice Markit iBoxx TM € Corporates (code Bloomberg QW5A Index).

Dans une année 2023 finalement marquée par la baisse des taux souverains américains et surtout européens, la performance en euro des obligations vertes mondiales a été nettement positive mais inférieure à celle des obligations classiques investment grade libellées en euros, principalement du fait de la présence de titres en USD qui ont sous-performé les titres en EUR en 2023.

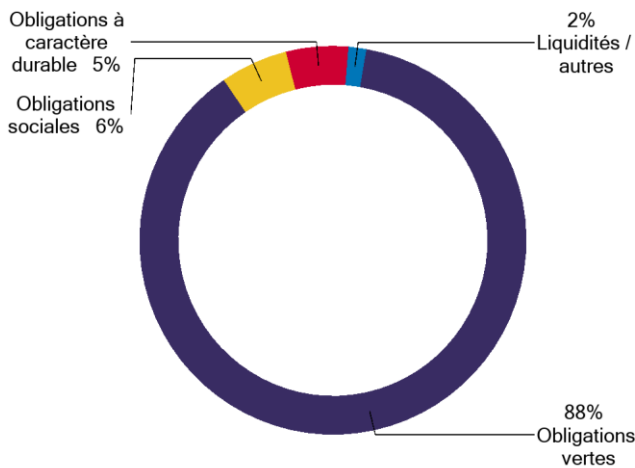
Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



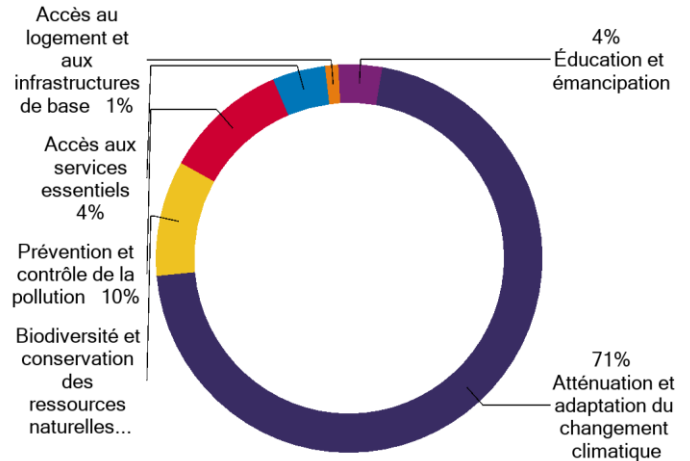
R-co 4Change Green Bonds C EUR

Rapport de gestion | ESG

RÉPARTITION PAR TYPE D'OBLIGATION



RÉPARTITION PAR THÈME



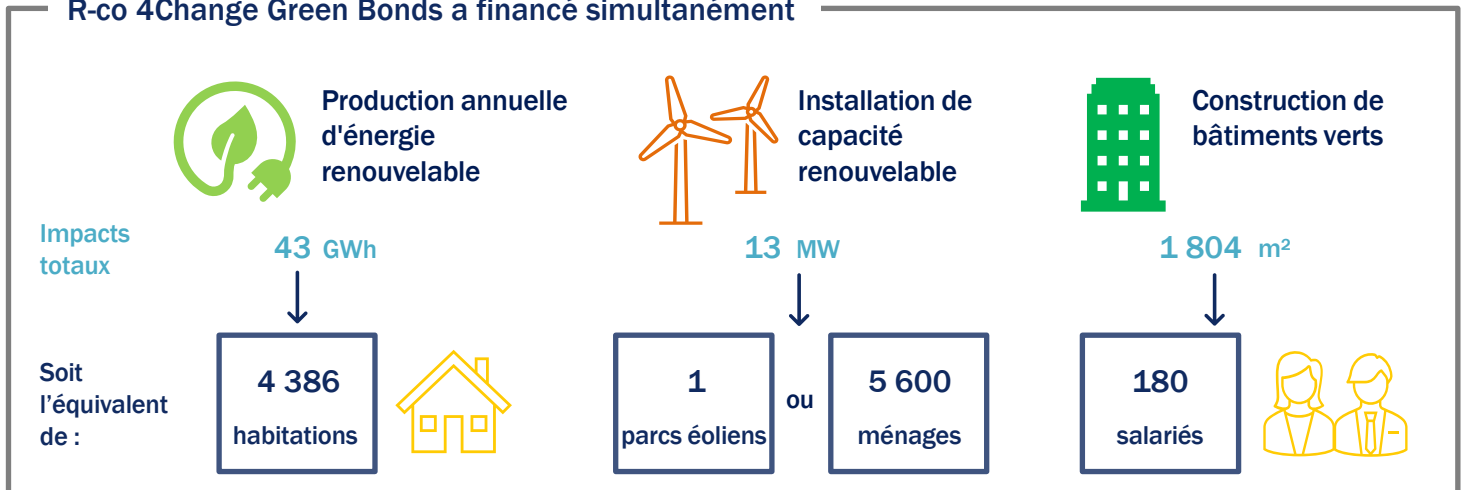
Indicateurs d'impact et équivalents

Sur la base de 50% des rapports d'impact publiés

R-co 4Change Green Bonds a évité



R-co 4Change Green Bonds a financé simultanément



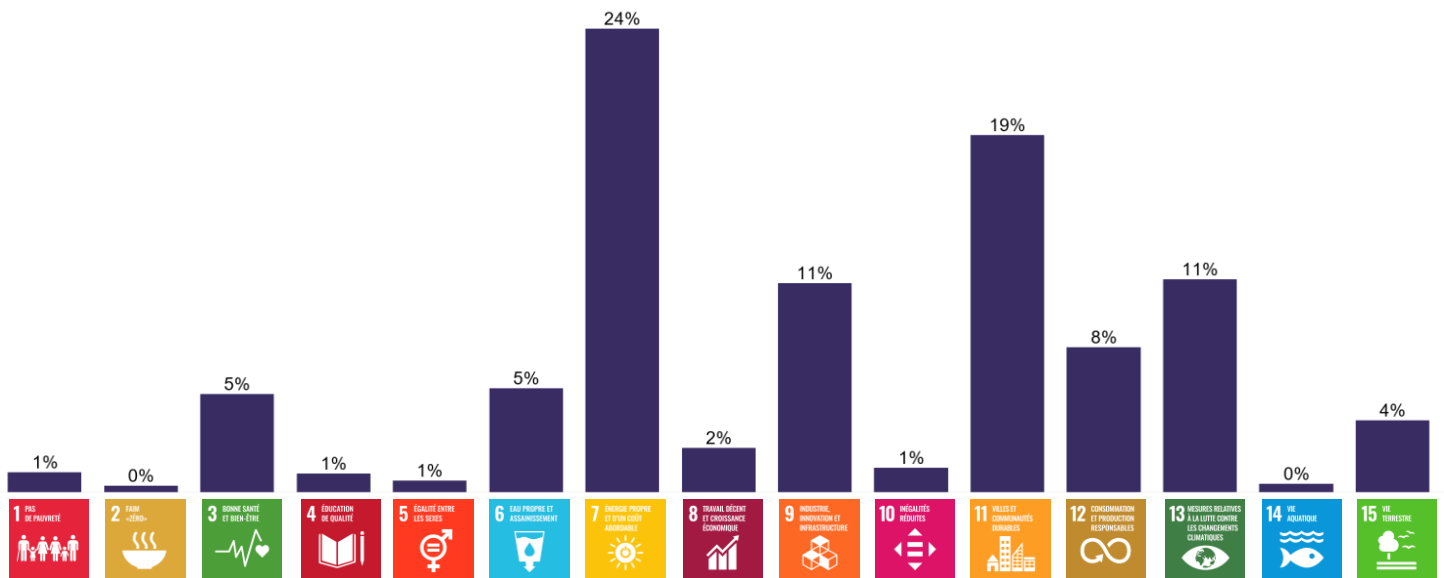
Source : Rothschild & Co Asset Management



Objectifs de développement durable

Pourcentage du portefeuille aligné avec les objectifs de développement durable

Taux de couverture : **93%**



Les objectifs de développement durable répondent à une série de besoins sociaux, notamment l'éducation, la santé, la protection sociale et les possibilités d'emploi, tout en luttant contre le changement climatique et la protection de l'environnement. Par leurs activités, les entreprises peuvent contribuer directement à la réalisation de ces objectifs.

- 1 PAS DE PAUVRETÉ** Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde
- 2 FAIM ZÉRO** Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable
- 3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE** Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge
- 4 ÉDUCATION DE QUALITÉ** Assurer l'accès de tous à une éducation de qualité, sur un pied d'égalité, et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie
- 5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES** Parvenir à l'égalité des sexes et autonomiser toutes les femmes et les filles
- 6 EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT** Garantir l'accès de tous à des services d'alimentation en eau et d'assainissement gérés de façon durable
- 7 ÉNERGIE PROPRE ET À UN COÛT ABORDABLE** Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables et modernes, à un coût abordable
- 8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE** Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous

- 9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE** Bâtir une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation
- 10 INÉGALITÉS RÉDUITES** Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre
- 11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES** Faire en sorte que les villes et les établissements humains soient ouverts à tous, sûrs, résilients et durables
- 12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES** Établir des modes de consommation et de production durables
- 13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES** Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions
- 14 VIE AQUATIQUE** Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines aux fins du développement durable
- 15 VIE TERRESTRE** Préserver et restaurer les écosystèmes terrestres, en veillant à les exploiter de façon durable, gérer durablement les forêts, lutter contre la désertification, enrayer et inverser le processus de dégradation des sols et mettre fin à l'appauvrissement de la biodiversité



Comparatif des émetteurs

Notation ESG

Portefeuille

Rating **AA** Score/10 **7.7**

Indice de référence

Rating **AA** Score/10 **7.1**

Taux de couverture

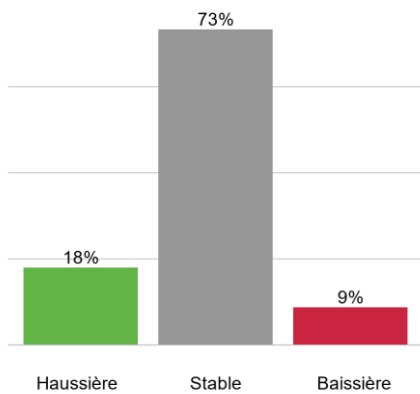
Nombre de titres détenus 97

Nombre de titres notés 96

99%

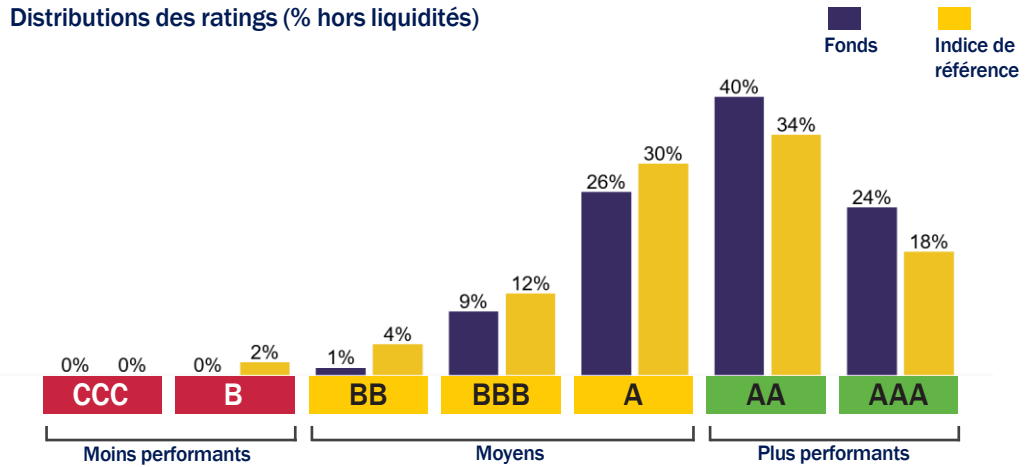
% de l'actif net total du portefeuille

Évolution des ratings (12 mois)



Rating ESG

Distributions des ratings (% hors liquidités)

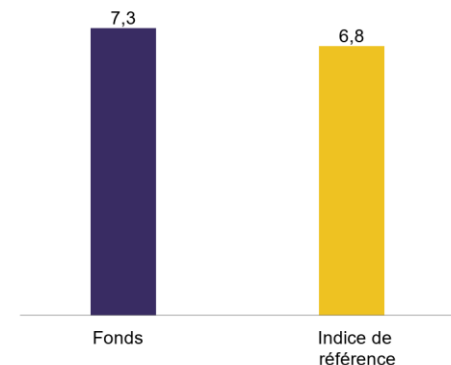


Distributions des ratings par secteur (% hors liquidités)

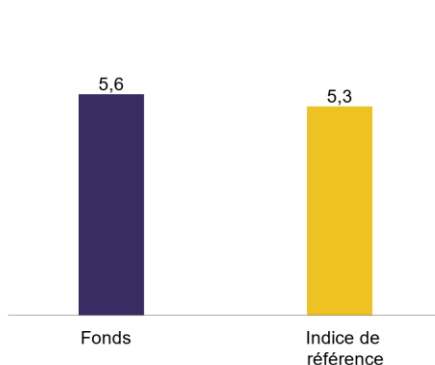
Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	8.4%	-	-	-	12.5%	28.0%	25.8%	33.7%	-
Energie	2.7%	-	-	-	-	-	-	-	100.0%
Financières	50.6%	2.3%	-	-	-	8.4%	27.9%	43.6%	17.9%
Industrie	4.0%	-	-	-	-	-	-	43.3%	56.7%
Matériaux de base	3.5%	-	-	-	-	17.7%	17.0%	24.8%	40.5%
Santé	1.1%	-	-	-	-	59.1%	40.9%	-	-
Services aux collectivités	19.2%	-	-	-	-	-	26.7%	45.0%	28.3%
Souverains	3.6%	-	-	-	-	-	56.7%	-	43.3%
Technologie	1.1%	-	-	-	-	100.0%	-	-	-
Télécommunications	4.7%	-	-	-	-	-	30.0%	44.4%	25.5%
OPCVM	1.0%	-	-	-	-	-	-	100.0%	-

Comparaison des notes ESG par pilier

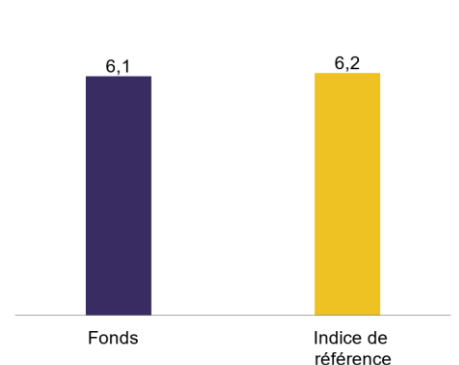
E Pilier Environnement



S Pilier Social



G Pilier Gouvernance





Intensité carbone (scopes 1 et 2)

Taux de couverture :
% de l'actif net total du
portefeuille

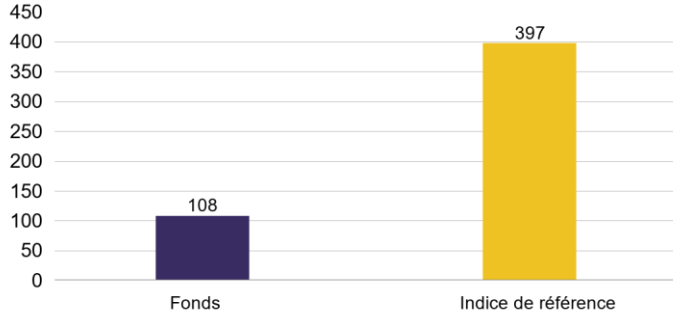
97%

Ecart de contribution à l'intensité carbone :

-289

tonnes de CO2 par millions d'EUR de chiffre d'affaires

Intensité carbone (tonnes de CO2 par millions d'EUR de chiffre d'affaires)



Principaux secteurs contributeurs à l'intensité carbone du fonds

Emetteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	19,8%	55,6	51%
Matériaux de base	3,6%	16,8	16%
Financières	52,2%	15,9	15%
Top 3	75,6%	88,4	82%

Note

Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires

Principaux émetteurs contributeurs à l'intensité carbone

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
TERNA RETE ELETTRICA	1,7%	AAA	7,8	6,2	1,8	10,1	9,3%
ERG SPA	1,2%	AAA	8,2	8,2	0,9	9,5	8,8%
NOVELIS SHEET INGOT GMBH	0,6%	BBB	4,3	5,3	29,8	6,9	6,4%
EDP FINANCE BV	1,3%	AAA	9,4	8,5	9,9	6,0	5,5%
VATTENFALL AB	1,4%	AA	7,7	7,5	9,6	6,0	5,5%
Top 5	6,3%				52,0	38,5	35,5%

Note

Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 (scopes 1 et 2) par millions d'USD de chiffre d'affaires

Objectifs de réduction des émissions et transition bas carbone

Pourcentage d'émetteurs ayant un objectif de réduction des émissions carbone



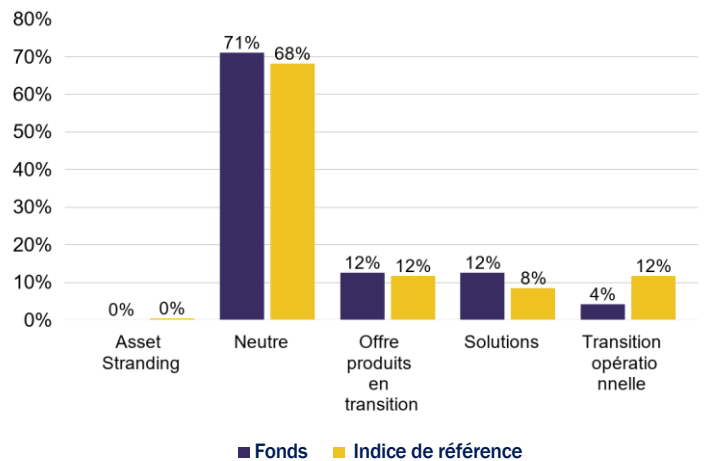
Score de transition vers une économie bas carbone



Taux de couverture :

97%

Répartition des émetteurs par catégorie de transition



*Ce score (de 0 à 10) évalue la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants : (i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux.

Sources: Rothschild & Co Asset Management / MSCI ESG Research ©



Méthodologie

La transparence est une dimension fondamentale pour le marché des obligations durables et le cadre volontaire des principes édictés par l'International Capital Market association (ICMA). Ainsi, de nombreuses publications jalonnent la vie des projets indirectement financés par les porteurs de R-co 4Change Green Bonds. Pour mesurer l'impact environnemental du fonds, Rothschild & Co Asset Management compile ces publications liées à la durabilité pour l'ensemble des projets financés lorsqu'ils sont disponibles ; programmes d'émission vert, revues externes indépendantes de ceux-ci (il s'agit des Second Party Opinion ou SPO), rapports de durabilité des émetteurs ou dédiés aux émissions vertes notamment.

La consolidation de l'analyse des projets financés permet à Rothschild & Co Asset Management de participer à cette démarche de transparence du marché et de proposer dans ce rapport une synthèse du positionnement durable du fonds.

Répartition par thème

Les programmes d'émissions et les SPO des obligations durables conformes aux principes de l'ICMA précisent systématiquement l'utilisation des fonds (il s'agit des « Use of proceeds » ou UoP). Les principes de l'ICMA stipulent 16 UoP prédéfinis pour les projets, 10 environnementaux et 6 sociaux que Rothschild & Co Asset Management a choisi de regrouper en 6 grands thèmes de durabilité.

Le graphique présente la part de l'actif hors liquidité (rebasé sur 100%) par thème de durabilité. Lorsqu'une émission soutient plusieurs UoP sous-jacents, le poids de cette ligne dans l'actif est alors équilibré entre ces UoP (par exemple 0.1% par UoP pour une ligne de 0.50% de l'actif qui soutiendrait 5 UoP).

Indicateurs d'impact et équivalents

Afin de rendre tangible les impacts durables du fonds, Rothschild & Co Asset Management compile les rapports annuels d'impacts des émetteurs financés lorsqu'ils sont disponibles afin de répertorier 4 indicateurs clefs pour les projets financés.

Pour chaque indicateur clef, l'impact de chaque titre, lorsqu'il est publié, est proratisé en fonction de la part de l'émission détenue par le fonds.

Bien souvent, les émissions récentes n'ont pas de rapport d'impact disponible. Par ailleurs, un indicateur caractérise souvent un secteur en particulier. Ces deux raisons peuvent limiter le taux de couverture de chaque indicateur clef. Rothschild & Co Asset Management communique sur la part d'actif présentant un rapport d'impact annuel disponible, indépendamment du taux de complétion de l'indicateur et ne rebase pas lesdits impacts sur 100% de l'actif pour bien représenter les différents impacts du fonds. Enfin, les 4 impacts bruts du fonds sont également illustrés par une équivalence basée sur des statistiques publiées par des agences publiques françaises ou assimilées.

- Emissions de gaz à effet de serre évitées

Présenté en tonnes d'équivalent CO₂ (tCO₂e), l'indicateur vise à quantifier les émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) que les projets ont évitées. L'impact brut est présenté pour un million d'euros investis dans le fonds et pour l'ensemble du fonds. L'équivalence représente le nombre de véhicules fictivement retirés de la circulation, leurs émissions annuelles théoriques étant équivalentes en tCO₂e à l'impact brut du fonds. La base de calcul retenue est de 1.37 tonne de CO₂ par véhicule et par an (sources : Ademe et INSEE).

- Production d'énergie renouvelable

Présentée en gigawatt-heure (GWh), l'indicateur retient la production annuelle totale d'énergie provenant de sources renouvelables financées par les obligations détenues. L'impact brut est présenté pour l'ensemble du fonds (sur la part des titres pour lesquels un rapport d'impact est disponible).

L'équivalence représente le nombre de foyers pouvant être pleinement alimentés en électricité pendant un an grâce à cette quantité d'énergie produite.

L'indicateur est calculé sur la base d'une consommation de 9 900 kWh par an pour une maison de 3 habitants avec chauffage et eau chaude électrique.

- Installation de nouvelles infrastructures d'énergie renouvelable

Présenté en mégawatt (MW), l'indicateur tient compte de la capacité productive renouvelable installée au titre des projets financés par le fonds. L'impact est présenté pour l'ensemble du fonds (sur la part des titres pour lesquels un rapport d'impact est disponible).

L'équivalence présente le nombre de parcs éoliens de taille moyenne nécessaires pour atteindre cette puissance productive en retenant une base de 10 MW par parc (source : Ministère de la Transition Ecologique).

Pour cet indicateur, une équivalence alternative présente le nombre de ménages pouvant être reliés au réseau électrique français grâce à cette puissance avec une base de 0.0025 MW en moyenne par ménage (source : Ministère de la Transition Ecologique).

- Construction de bâtiments écologiques

Présenté en mètre carré (m²), l'indicateur retient la surface de bâtiments écologiques financés et construits selon les normes environnementales reconnues. L'impact est présenté pour l'ensemble du fonds (sur la part des titres pour lesquels un rapport d'impact est disponible).

L'équivalence présente le nombre de salariés pouvant occuper ces nouvelles surfaces construites en retenant une base de 10m² par salarié (base légale française).

Objectifs de Développement Durable (ODD)

L'identification des ODD soutenus par les obligations vertes est d'abord réalisée à partir de l'analyse des programmes d'émissions et des revues externes indépendantes. Ainsi, le graphique présente la contribution consolidée du fonds aux différents ODD en pourcentage de l'actif non rebasé.

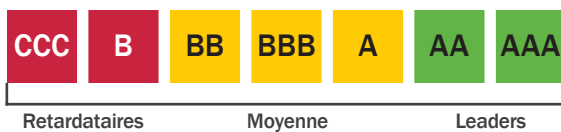
Une part minimale du portefeuille pourrait ne pas être renseignée en fonction de la date et du pays d'émission ; le ratio de couverture associé au graphique précise la part du portefeuille analysée. A l'instar des UoP, si une émission est liée à plusieurs ODD, son poids est équilibré entre eux.



Glossaire

Notation ESG

La notation ESG, basée sur des données fournies par MSCI ESG Research ©, est mesurée sur une échelle allant de AAA (notation la plus élevée) à CCC (notation la plus faible). La notation est basée sur l'exposition de l'entreprise sous-jacente aux risques de durabilité spécifiques à l'industrie et sur sa capacité à atténuer ces risques par rapport à ses pairs. La note globale du portefeuille est calculée sur une base sectorielle relative, tandis que les notes individuelles E, S et G sous-jacentes sont absolues. La note globale ne peut donc pas être considérée comme une moyenne des notes E, S et G individuelles.



Correspondance entre notations et scores

Rating	Score final industrie /10
AAA	8.6 - 10.0
AA	7.1 - 8.6
A	5.7 - 7.1
BBB	4.3 - 5.7
BB	2.9 - 4.3
B	1.4 - 2.9
CCC	0.0 - 1.4

Intensité Carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leurs poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la Poche carbone du portefeuille.

$$\frac{\text{Tonnes d'émissions de CO}_2}{\text{Millions d'euros de Chiffre d'affaires}}$$

Pour une société donnée, l'intensité carbone retenue se définit comme le montant annuel (année N) des émissions de CO2 (scopes 1 et 2) divisé par le Chiffre d'Affaires annuel (année N) de ladite société. Le calcul d'intensité carbone de la Poche Carbone est rebasé sur 100 pour tenir compte du taux de couverture disponible sur l'indicateurs Intensité carbone. Les données nécessaires à ces calculs peuvent provenir de prestataires de données externes (MSCI ESG Research ©).

Scope 1 : émissions directes provenant des installations fixes ou mobiles situées à l'intérieur du périmètre organisationnel;

Scope 2 : émissions indirectes liées aux consommations énergétiques telles que les émissions de gaz à effet de serre induites par les consommations électriques, les consommations de chaleur, de vapeur ou encore de froid.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à

réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10)

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

- *Asset Stranding* peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);
- Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);
- Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);
- Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);
- Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).



Disclaimer

Édité par Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173. Toute reproduction partielle ou totale de ce document est interdite, sans l'autorisation préalable de Rothschild & Co Asset Management, sous peine de poursuites.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS.

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clef pour l'investisseur (DICI)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts du fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or redisseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Il est possible de supposer que le prestataire de données extra-financières, MSCI ESG Research, fait face à certaines limites méthodologiques, qui pourraient être, à titre illustratif, les suivantes :

- Problème de publication manquante ou lacunaire de la part de certaines entreprises sur des informations (par exemple portant sur leurs capacités à gérer leurs expositions à certains risques ESG extra-financiers) qui sont utilisées comme input du modèle de notation ESG de MSCI ESG Research ; ce problème éventuellement atténué par MSCI ESG Research par le recours à des sources de données alternatives externes à la société pour alimenter son modèle de notation ;
- Problème lié à la quantité et à la qualité des données ESG à traiter par MSCI ESG Research (flux d'informations important en temps continu à intégrer au modèle de notation ESG de MSCI ESG Research) : ce problème est éventuellement atténué par MSCI ESG Research par le recours à des technologies d'intelligence artificielle et à de nombreux analystes qui travaillent à transformer la donnée brute en une information pertinente ;
- Problème lié à l'identification des informations et des facteurs pertinents pour l'analyse ESG extra-financière du modèle MSCI ESG Research mais qui est traité en amont du modèle de MSCI ESG Research pour chaque secteur (et parfois chaque entreprise) : MSCI ESG Research utilise une approche quantitative validée par l'expertise de chaque spécialiste sectoriel et le retour des investisseurs pour déterminer les facteurs ESG extra-financiers les plus pertinents pour un secteur donné (ou pour une entreprise particulière le cas échéant). »

- Risque lié aux critères extra-financiers (ESG)

La prise en compte des risques de durabilité dans le processus d'investissement ainsi que l'investissement responsable reposent sur l'utilisation de critères extra-financiers. Leur application peut entraîner l'exclusion d'émetteurs et/ou de fonds sous-jacents et faire perdre certaines opportunités de marché. Par conséquent, la performance du FCP pourra être supérieure ou inférieure à celle d'un fonds ne prenant pas en compte ces critères. Les informations ESG, qu'elles proviennent de sources internes ou externes, découlent d'évaluations sans normes de marché strictes. Cela laisse place à une part de subjectivité qui peut engendrer une note émetteur sensiblement différente d'un fournisseur à un autre. Par ailleurs, les critères ESG peuvent être incomplets ou inexacts. Il existe un risque d'évaluation incorrecte d'une valeur ou d'un émetteur. Ainsi, les sociétés de gestion des fonds sous-jacents pourront se baser sur des informations ESG de diverses sources et appliquer des méthodologies ESG différentes. Ces différents aspects rendent difficile la comparaison de stratégies intégrant des critères ESG. »

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 85,44 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Le compartiment calcule sa contribution aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies suivants : énergie propre et d'un coût abordable (ODD 7), travail décent et croissance économique (ODD 8),

consommation et Production responsables (ODD 12), préserver et restaurer les écosystèmes terrestres (ODD 15), et partenariat pour la réalisation des objectifs (ODD 17).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	7,65	7,64
Note E (/10)	7,46	7,42
Note S (/10)	5,3	5,6
Note G (/10)	6,2	6,5
Femmes au conseil d'administration (%)	41%	40%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	65	116
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	38%	34%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	21%	19%
Part verte (%)	3%	N/A

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants :

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 85,44% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 70,13% ont contribué à un objectif environnemental, et 76,77% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Au 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 3,41%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
 - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

- o Emetteurs privés
 - Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
 - Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)
- o Emetteurs souverains :
 - Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

En complément de ce qui précède, et directement en lien avec la stratégie d'investissement, le produit financier considère :

- Emissions liées à l'eau (PAI Climat 8)
- Absence de processus et de contrôle de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI Social 11)
- Niveau d'intensité de gaz à effet de serre pour les émetteurs souverains (PAI Climat 15)

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	696,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	391,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	10 118,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	1 087,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	11 206,2	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	23,6	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	13,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	343,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	36,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	380,3	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	655,5	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	2,9	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	56,9	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	2,1	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,6	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	4,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	4,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,5	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,4	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,3	GWH/ MEUR

7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	1,4	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	190,7	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T/ MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	1,0	%
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	15,2	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	42,3	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	258,0	TCO2/ MEUR de PIB
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	%
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	%
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	20,8	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	3,0	%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Future Euro-bund Mar24	-	24,99 %	Allemagne
Us Treasury N/b 0 7/8 11/15/30	Etat	5,31 %	Etats-Unis
RMM Court Terme C	-	3,56 %	Europe
Republic Of Austria 0 3/4 02/20/28	Etat	1,25 %	Autres Zone Euro
Republika Slovenija 1 03/06/28	Etat	1,25 %	Autres Zone Euro
Finnish Government 0 1/2 09/15/28	Etat	1,22 %	Autres Zone Euro
Vinci SA	Construction	1,16 %	France
ASML Holding NV	Technologie	1,13 %	Pays-Bas
Accor Sa 2 1/2 01/25/24	Consommation Discrétionnaire	1,08 %	France
Intesa Sanpaolo Spa 2.855 04/23/25	Banque	1,07 %	Italie

Aib Group Plc 1 1/4 05/28/24	Banque	1,05 %	Autres Zone Euro
Natwest Markets Plc 1 05/28/24	Banque	1,05 %	Royaume-Uni
Credit Agricole Sa 3 12/22/24	Banque	1,05 %	France
Edenred Se 1 7/8 03/06/26	Biens Industriels	1,05 %	France
American Honda Finance 1.95 10/18/24	Automobile	1,04 %	Etats-Unis
Future Euro-bund Mar24	-	24,99 %	Germany
Us Treasury N/b 0 7/8 11/15/30	Government	5,31 %	United States
RMM Court Terme C	-	3,56 %	Europe
Republic Of Austria 0 3/4 02/20/28	Government	1,25 %	Others Eurozone
Republika Slovenija 1 03/06/28	Government	1,25 %	Others Eurozone
Finnish Government 0 1/2 09/15/28	Government	1,22 %	Others Eurozone
Vinci SA	Construction	1,16 %	France
ASML Holding NV	Information technology	1,13 %	Netherlands
Accor Sa 2 1/2 01/25/24	Discretionary consumption	1,08 %	France
Intesa Sanpaolo Spa 2.855 04/23/25	Bank	1,07 %	Italy
Aib Group Plc 1 1/4 05/28/24	Bank	1,05 %	Others Eurozone
Natwest Markets Plc 1 05/28/24	Bank	1,05 %	Great Britain
Credit Agricole Sa 3 12/22/24	Bank	1,05 %	France
Edenred Se 1 7/8 03/06/26	Industrial Goods	1,05 %	France
American Honda Finance 1.95 10/18/24	Automotive	1,04 %	United States



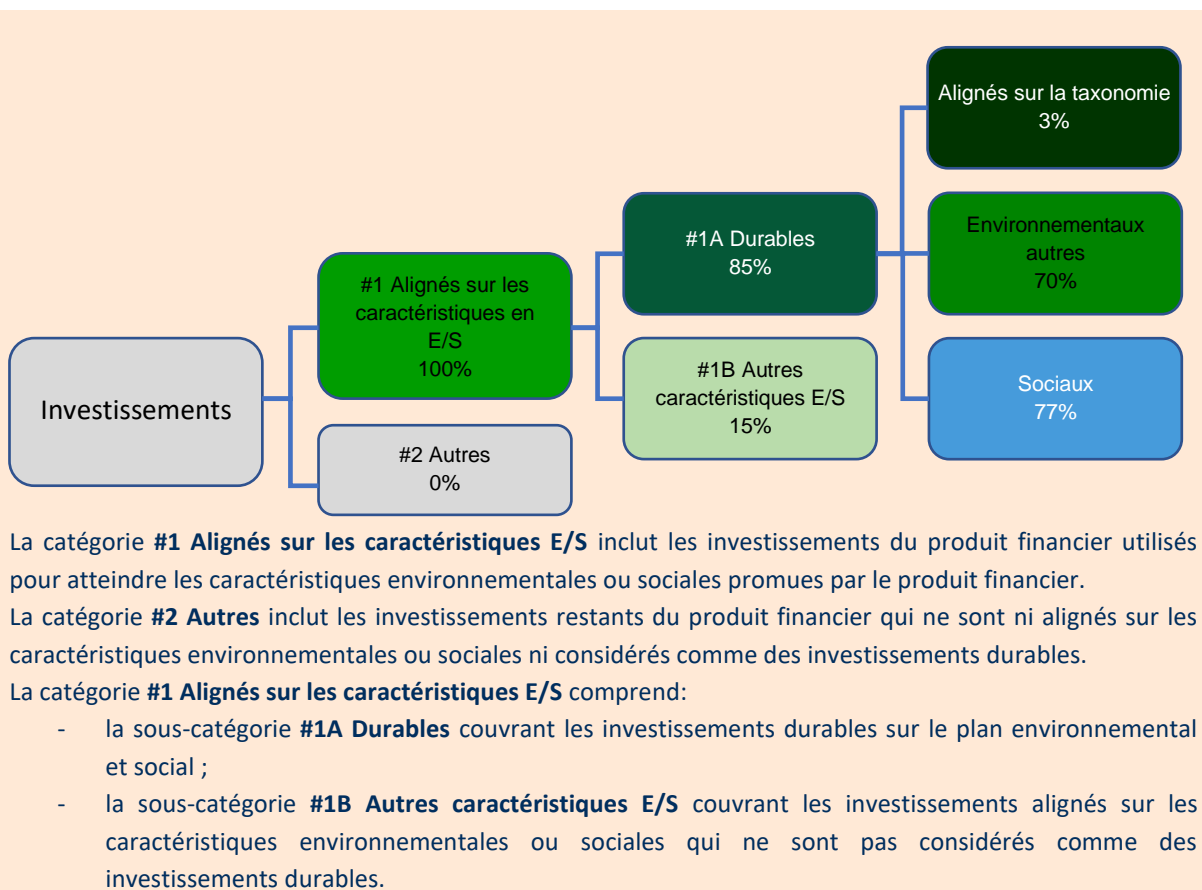
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était l'allocation des actifs ?



Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Banque	33,75 %
Etat	9,02 %
Consommation non cyclique	5,79 %
Construction	5,60 %
Automobile	5,48 %
Services Financiers	5,01 %
Biens Industriels	4,99 %
Consommation Discrétionnaire	4,90 %
Télécommunications	4,05 %
Technologie	3,30 %
Santé	3,15 %
Chimie	2,75 %
Assurance	1,51 %
Services publics	1,49 %
Bank	33,75 %
Government	9,02 %
Non-cyclical consumption	5,79 %
Construction	5,60 %
Automotive	5,48 %
Financial Services	5,01 %
Industrial Goods	4,99 %
Discretionary consumption	4,90 %
Telecommunication	4,05 %
Information technology	3,30 %
Health Care	3,15 %
Chemicals	2,75 %
Insurance	1,51 %
Utilities	1,49 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de

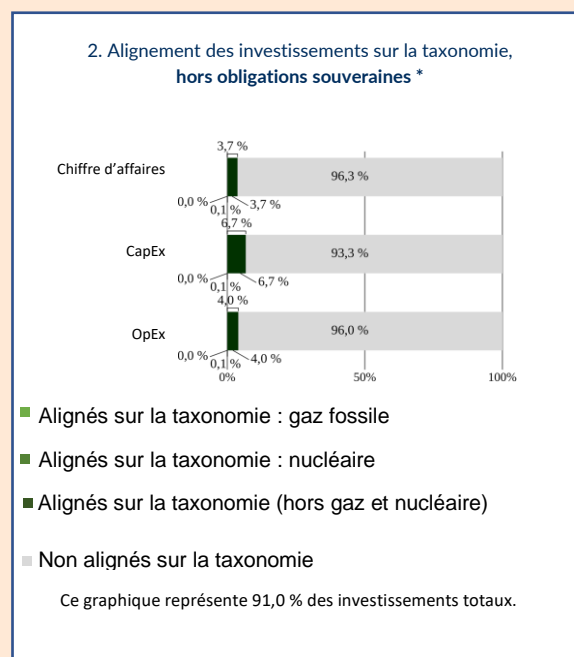
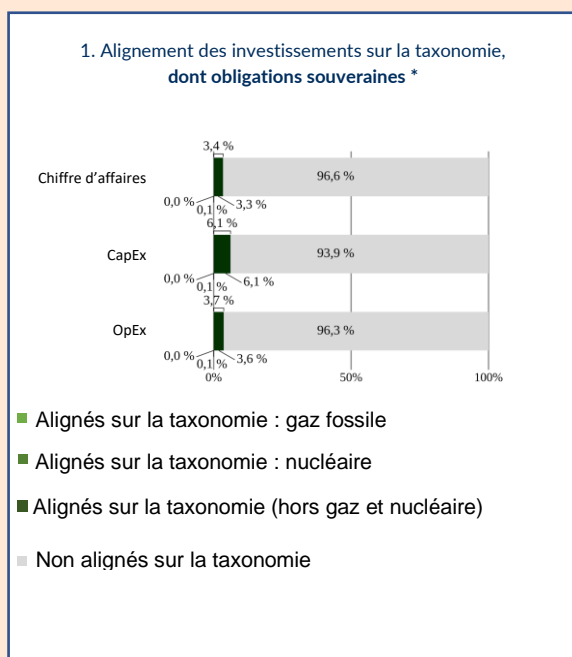
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,45% et de 1,46% dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 3,41%.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 70,13% de l'actif net.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 76,77% de l'actif net.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

Des éléments plus spécifiques au secteur des énergies fossiles sont également disponibles dans ce rapport, en ligne avec les exigences du label Towards Sustainability.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Rapport de gestion | ESG | R-co 4Change Moderate Allocation

NOTATION ESG

	Score	Rating	E	S	G
Fonds	7,59	AA	7,38	5,27	6,1
Univers de gestion	6,83	A	5,81	4,64	5,96

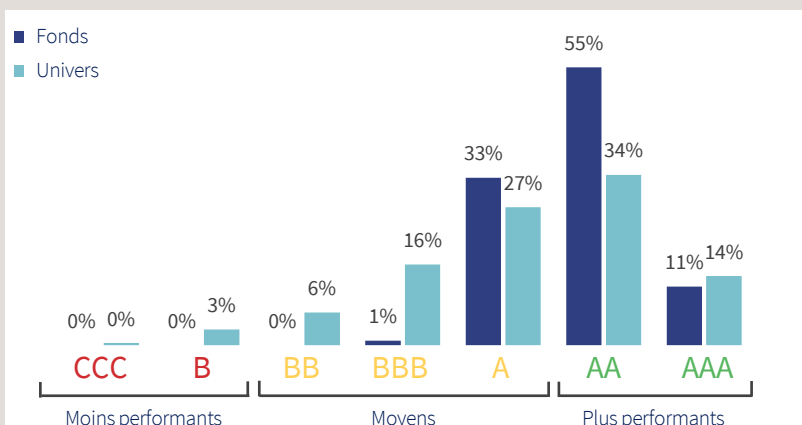
Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

	Taux de couverture	100%
Nombre de titres détenus	119	
Nombre de titres notés	119	

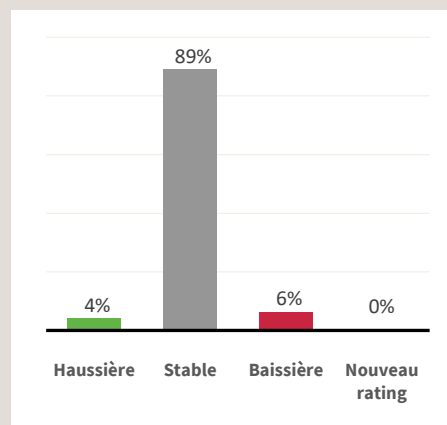
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	39%
Univers de gestion	33%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	0.0%	-	-	-	-	-	-	-	-
Energie	4.1%	-	-	-	-	-	2.0%	1.6%	0.5%
Financières	1.6%	-	-	-	-	-	0.2%	-	1.4%
Industrie	10.5%	-	-	-	-	-	4.0%	5.3%	1.2%
Matériaux de base	8.3%	-	-	-	-	-	3.1%	5.1%	-
Santé	3.6%	-	-	-	-	-	1.4%	0.8%	1.4%
Services aux collectivités	3.3%	-	-	-	-	-	0.5%	2.8%	-
Services aux consommateurs	4.3%	-	-	-	-	-	1.6%	-	2.7%
Technologie	42.5%	-	-	-	-	-	12.1%	28.7%	1.7%
Télécommunications	8.5%	-	-	-	-	0.9%	1.1%	3.9%	2.6%
OPCVM	3.8%	-	-	-	-	-	-	3.8%	-
Souverains	9.6%	-	-	-	-	-	6.9%	2.6%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management Europe



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'EUR de chiffre d'affaires
Fonds	61,65
univers de gestions	165,3
Ecart Relatif	-103,6
Taux de couverture	84%
Part verte	6%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	4.6%	21,2	34.4%
Services aux consommateurs	9.3%	9,4	15.2%
Services aux collectivités	1.8%	9,1	14.7%
Top 3	15.7%	39,7	64.3%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Air Liquide Sa	0.8%	A	4,8	7	39,3	11,7	19%
Accor SA	1.1%	A	5,9	7,2	2,9	8,9	14.4%
EDP - Energias de Portugal SA	1.3%	AAA	9,5	8,5	9,9	7,5	12.2%
Imerys SA	0.8%	AA	5,2	7,3	2,1	4,5	7.2%
Infrastrutture Wireless Italia Spa	1%	A	10	6,3	0,2	2,8	4.6%
Top 5	4.9%					35,4	57.4%

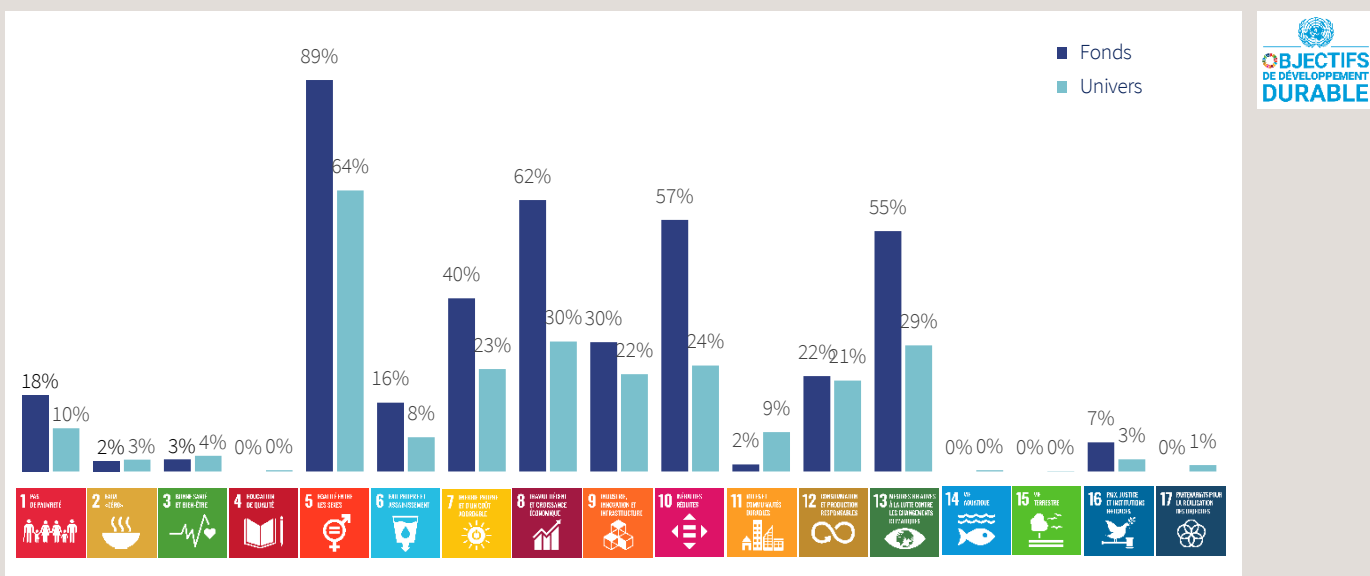
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Targets Set	27%
Committed	10%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





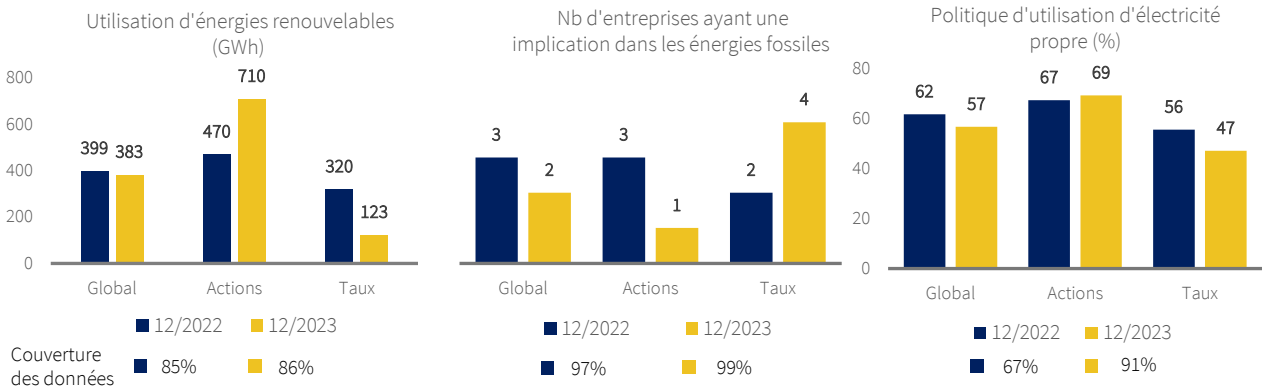
Rapport de gestion | ESG

Suivi des Objectifs de Développement Durable du portefeuille - 1

7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY



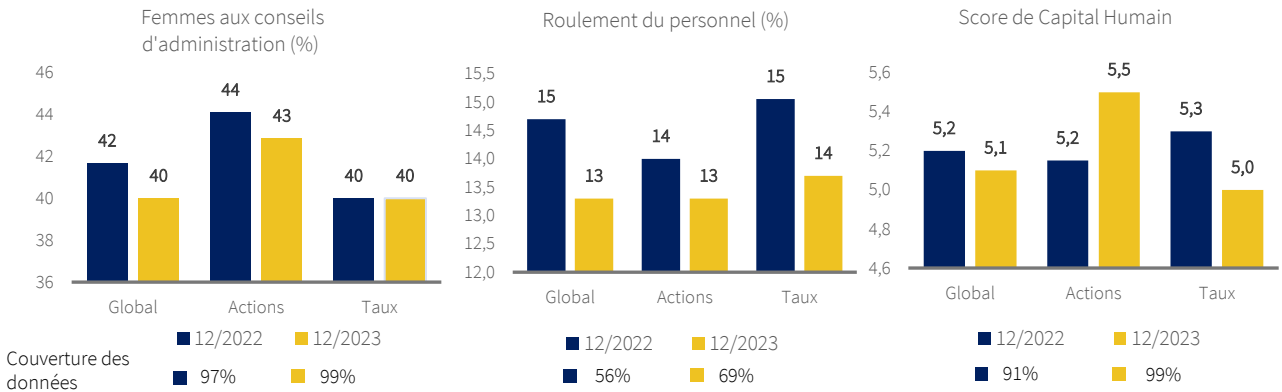
ODD 7 : ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE



8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH



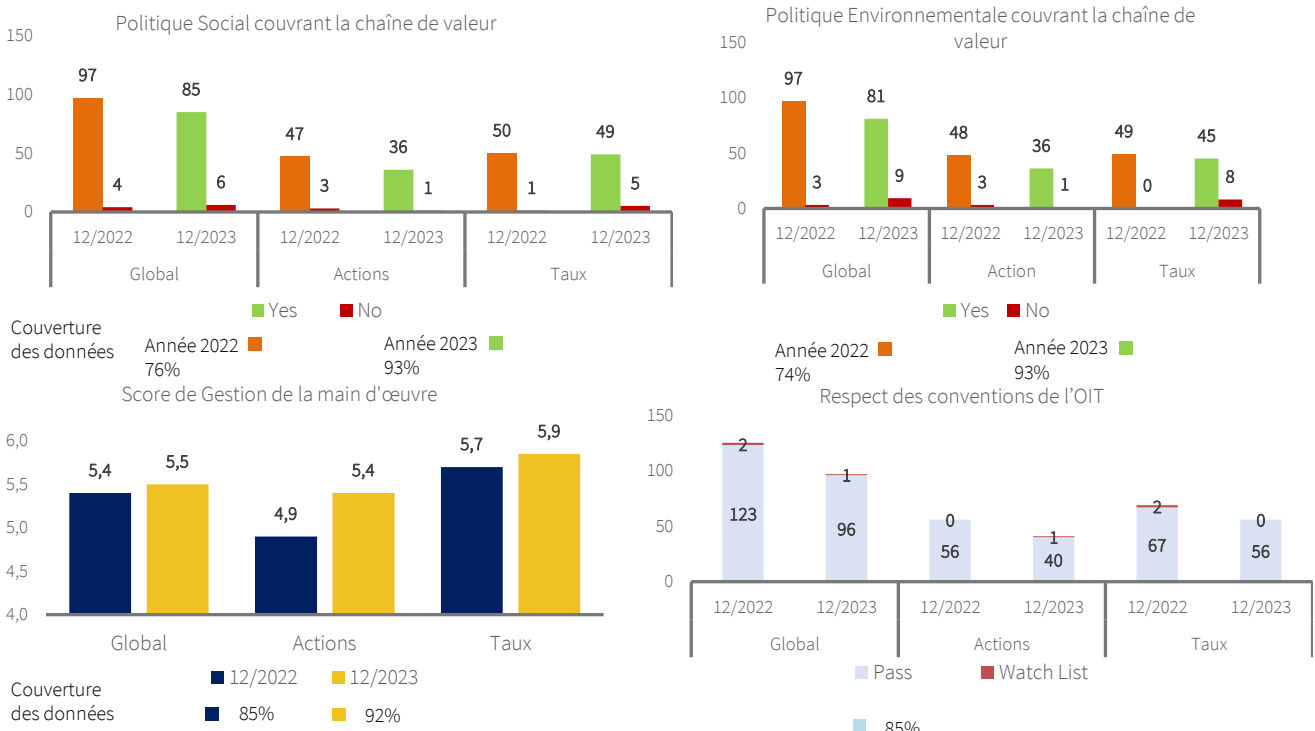
ODD 8 : TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE



12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION



ODD 12 : CONSOMMATION ET PRODUCTION DURABLES

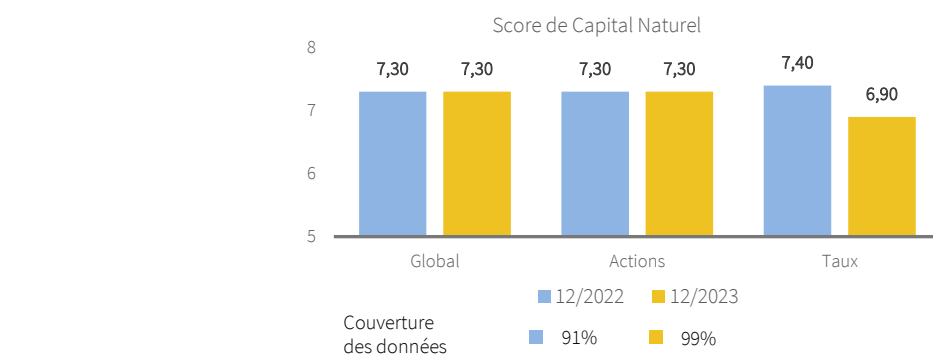
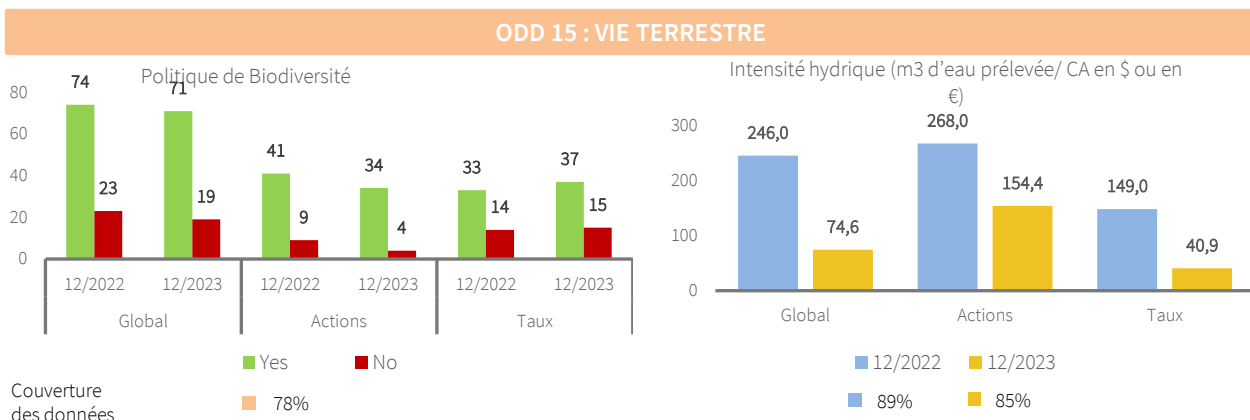




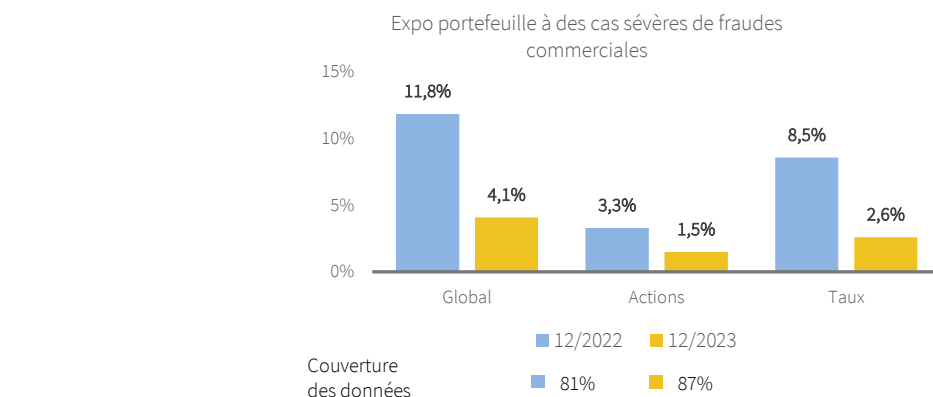
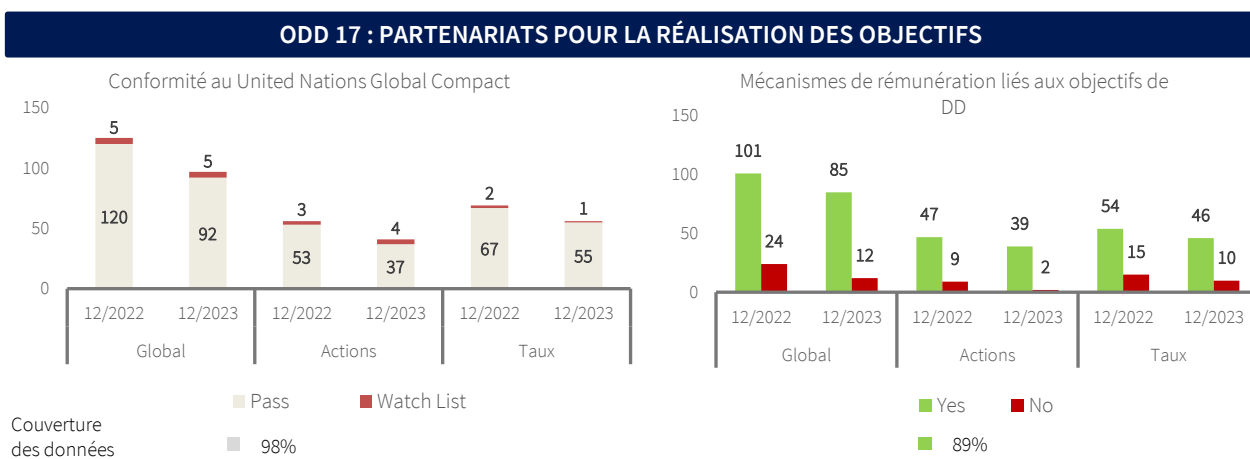
Rapport de gestion | ESG

Suivi des Objectifs de Développement Durable du portefeuille - 2

15 LIFE ON LAND



17 PARTNERSHIPS FOR THE GOALS





Glossaire

Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10)

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

es différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon); Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

Part Verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :

Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires

odérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires

levée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires



Glossaire

Définition des KPI - 1

Utilisation d'énergies renouvelables (gigawattheure)

Quantité d'énergie consommée qui a été générée par une source d'énergie renouvelable, en milliers de mégawattheures (MWh). Cela inclut également les quantités de REC (Renewable Energy Certificates) achetées par l'entreprise.

Sources de données : *Bloomberg*

Nb d'entreprises ayant une implication dans les énergies fossiles

Ce facteur identifie le pourcentage maximum des revenus (déclarés ou estimés) qu'une entreprise tire de la production d'électricité à partir de combustibles fossiles (charbon thermique, combustible liquide et gaz naturel).

Sources de données : *Bloomberg*

Politique d'utilisation d'électricité propre (%)

Indique si l'entreprise s'est fixé un objectif pour son utilisation d'électricité renouvelable. "N" indique que l'entreprise n'a pas explicitement divulgué de tels efforts dans ses rapports les plus récents. Comprends l'électricité produite à partir de sources d'énergie renouvelables telles que le solaire, l'éolien, la biomasse, le biogaz, la géothermie et l'hydroélectricité.

Sources de données : *Bloomberg*

Femmes aux conseils d'administration (%)

Le pourcentage de femmes parmi les membres du conseil d'administration. Pour les sociétés à double directoire, le calcul est basé uniquement sur les membres du conseil de surveillance.

Sources de données : *MSCI ESG Research*

Roulement du personnel (%)

Le nombre d'employés qui ont quitté l'entreprise au cours de l'année écoulée, exprimé en pourcentage du nombre total moyen d'employés. Un roulement élevé du personnel peut indiquer que les employés ne sont pas satisfaits de leur travail dans l'entreprise ou de leur rémunération, ou que les conditions dans l'entreprise sont dangereuses ou insalubres.

Sources de données : *Bloomberg*

Score de Capital Humain

Le score du thème capital humain représente la moyenne pondérée des scores de toutes les questions qui relèvent du thème du capital humain : Gestion du travail, santé et sécurité, développement du capital humain et normes de travail de la chaîne d'approvisionnement.

Sources de données : *MSCI ESG Research*

Politique Social couvrant la chaîne de valeur

Indique si l'entreprise a mis en œuvre des initiatives pour réduire les risques sociaux dans sa chaîne d'approvisionnement. Les risques sociaux peuvent inclure de mauvaises conditions de travail, le recours au travail des enfants ou au travail forcé, l'absence d'un salaire vital, équitable ou minimum, etc. "N" indique que l'entreprise n'a pas explicitement divulgué de tels efforts dans ses derniers rapports annuels ou rapports sur la responsabilité de l'entreprise.

Sources de données : *Bloomberg*

Politique Environnementale couvrant la chaîne de valeur

Indique si l'entreprise a mis en œuvre des initiatives visant à réduire l'empreinte environnementale de sa chaîne d'approvisionnement. La réduction de l'empreinte environnementale peut être obtenue en réduisant les déchets, l'utilisation des ressources, les émissions dans l'environnement, en insistant sur l'introduction de systèmes de gestion environnementale, etc. dans la chaîne d'approvisionnement. "N" indique que l'entreprise n'a pas explicitement fait état de tels efforts dans son dernier rapport annuel ou son dernier rapport sur la responsabilité de l'entreprise.

Sources de données : *Bloomberg*



Glossaire

Définition des KPI - 2

Score de Gestion de la main d'oeuvre

Ce critère évalue dans quelle mesure les entreprises sont exposées à des perturbations du flux de travail dues à des conflits sociaux ou à une baisse de productivité due à une mauvaise satisfaction au travail. Les entreprises qui offrent de solides avantages sociaux et des incitations à la performance, ainsi que des programmes d'engagement des employés et de développement professionnel, obtiennent de meilleurs résultats sur ce critère. Les entreprises qui sont confrontées à un risque élevé de conflit social en raison de licenciements récents ou d'activités sur des marchés à forte propension aux arrêts de travail et qui n'offrent pas d'avantages sociaux et de programmes d'engagement des employés obtiennent un score plus faible sur ce critère.

Sources de données : MSCI ESG Research

Respect des conventions de l'OIT

Ce facteur indique si l'entreprise est en conformité avec les principes fondamentaux de l'organisation internationale du travail. Les valeurs possibles sont Fail, Watch List ou Pass. Voir le document méthodologique sur les controverses ESG et les normes mondiales pour des explications détaillées.

Sources de données : MSCI ESG Research

Score de Capital Naturel

Ce score représente la moyenne pondérée des scores de toutes les questions qui relèvent du thème de capital naturel : Stress hydrique, Biodiversité et utilisation des sols, et Approvisionnement en matières premières.

Sources de données : MSCI ESG Research

Intensité hydrique (m3 d'eau prélevée/CA en \$ ou en €)

Ce chiffre représente la consommation totale d'eau déclarée par l'entreprise pour l'année, normalisée par les revenus (USD), ce qui permet de comparer des entreprises de tailles différentes.

Sources de données : MSCI ESG Research

Politique de Biodiversité

Indique si l'entreprise a mis en œuvre des initiatives pour assurer la protection de la biodiversité. Cela peut inclure les arbres et la végétation ainsi que la faune et les espèces menacées.

Sources de données : Bloomberg

Conformité au United Nations Global Compact

Ce facteur indique si l'entreprise est en conformité avec les principes du United Nations Global Compact. Les valeurs possibles sont Fail, Watch List, ou Pass. Voir le document méthodologique sur les controverses ESG et les normes mondiales pour des explications détaillées.

Sources de données : MSCI ESG Research

Mécanismes de rémunération liés aux objectifs de DD

Cette mesure repose entièrement sur les rapports de l'entreprise. Elle examine si un ou plusieurs indicateurs de développement durable sont utilisés pour déterminer la rémunération incitative annuelle et/ou à long terme et ne tient pas compte de l'efficacité de ces indicateurs. Cet indicateur est évalué pour le PDG et/ou les autres administrateurs exécutifs. Les entreprises qui ne versent pas de rémunération incitative seront également signalées dans le cadre de cet indicateur clé. Cet indicateur est évalué pour tous les émetteurs autres que les sociétés gérées en externe.

Sources de données : MSCI ESG Research

Expo portefeuille à des cas sévères de fraudes commerciales

Ce chiffre représente le nombre de controverses liées à l'éthique des affaires dans lesquelles l'entreprise a été impliquée au cours des trois dernières années (le cas échéant) et pour lesquelles l'évaluation de la gravité des controverses ESG est « Severe ». L'échelle de gravité est la suivante : None, Minor, Moderate, Severe, Very Severe.

Sources de données : MSCI ESG Research



Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts du fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com



Rejoignez-nous sur
LinkedIn

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 89,70 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	7,27	6,83
Note E (/10)	5,72	6,32
Note S (/10)	6,3	5,7
Note G (/10)	6,9	6,1
Femmes au conseil d'administration (%)	40%	41%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	133	112
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	24%	32%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	11%	13%
Part verte (%)	3%	N/A

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 89,70% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 74,75% ont contribué à un objectif environnemental, et 83,71% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Au 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 1,85%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique

- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
 - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

o Emetteurs privés

- Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	16 849,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	2 021,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	79 795,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	18 871,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	98 666,4	TCO2

2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	135,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	16,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	641,6	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	151,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	793,3	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	957,4	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	13,2	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	63,9	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,3	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	5,3	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,6	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	4,9	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	3,7	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,3	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	2,4	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,4	GWH/ MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	1,2	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	3,1	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	6,3	T/ MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,7	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	8,6	%
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	12,8	%
13. Diversité hommes / femmes au sein	Diversité hommes / femmes au sein du	40,0	%

du conseil d'administration	conseil d'administration		
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	223,3	TCO2/ MEUR de PIB
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	%
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	%
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	29,7	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,3	%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

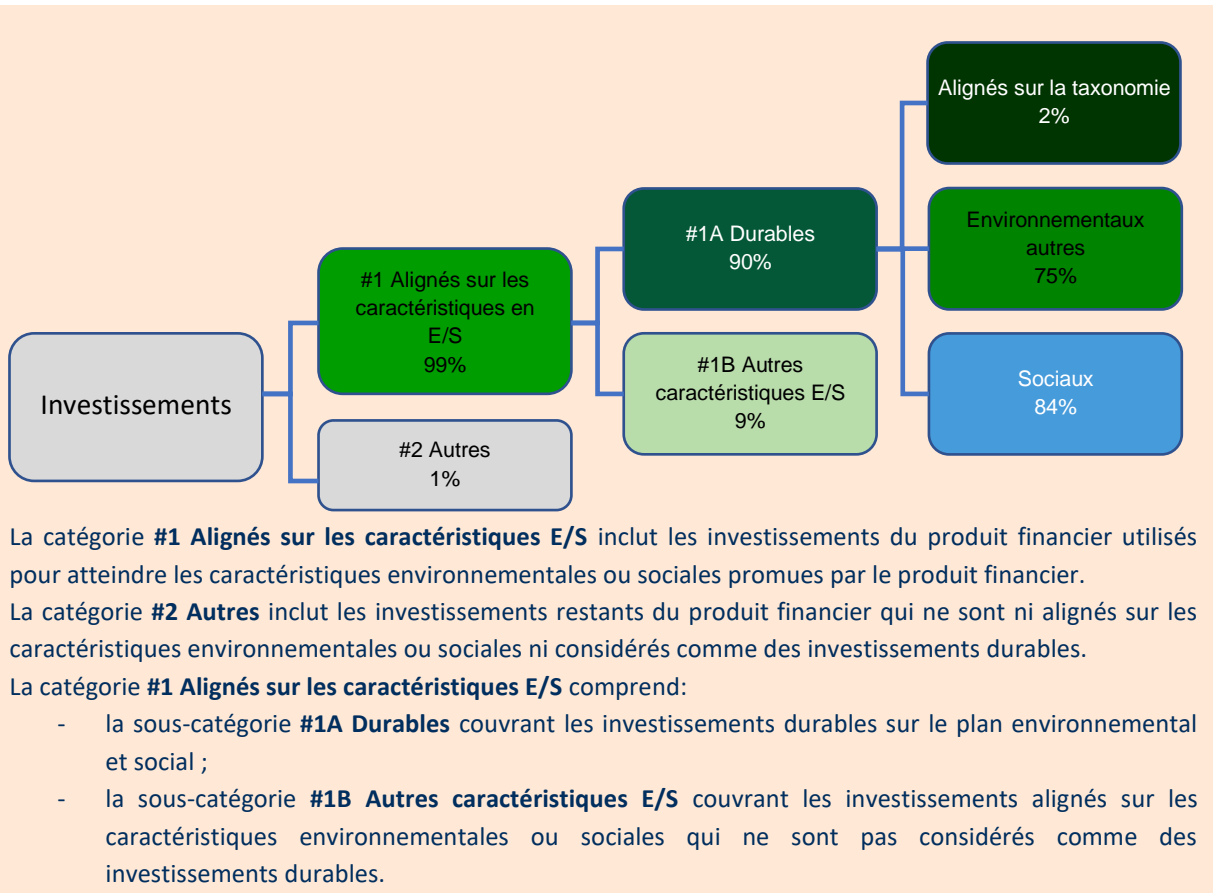
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Netherlands Government 0 01/15/24	Etat	15,47 %	Pays-Bas
Bundesrepub. Deutschland 2.3 02/15/33	Etat	11,82 %	Allemagne
Bundesrepub. Deutschland 2.1 11/15/29	Etat	6,72 %	Allemagne
Future S&p500 Emini Mar24	-	5,40 %	Etats-Unis
Future Topix Indx R Mar24	-	4,02 %	Japon
Buoni Poliennali Del Tes 2 12/01/25	Etat	3,75 %	Italie
Buoni Poliennali Del Tes 0.35 02/01/25	Etat	3,31 %	Italie
Netherlands Government 0 01/15/24	Etat	15,47 %	Pays-Bas
Bundesrepub. Deutschland 2.3 02/15/33	Etat	11,82 %	Allemagne
Bundesrepub. Deutschland 2.1 11/15/29	Etat	6,72 %	Allemagne
Future S&p500 Emini Mar24	-	5,40 %	Etats-Unis
Future Topix Indx R Mar24	-	4,02 %	Japon
Buoni Poliennali Del Tes 2 12/01/25	Etat	3,75 %	Italie
Buoni Poliennali Del Tes 0.35 02/01/25	Etat	3,31 %	Italie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Etat	41,08 %
Banque	13,51 %
Consommation non cyclique	6,13 %
Biens Industriels	4,72 %
Energie	2,77 %
Automobile	2,65 %
Services publics	2,40 %
Construction	2,40 %
Chimie	2,36 %
Santé	2,30 %
Technologie	2,20 %
Assurance	2,17 %
Consommation Discrétionnaire	1,98 %
Télécommunications	1,91 %
Services Financiers	1,77 %
Matières Premières	1,03 %
Etat	41,08 %
Banque	13,51 %
Consommation non cyclique	6,13 %

Biens Industriels	4,72 %
Energie	2,77 %
Automobile	2,65 %
Services publics	2,40 %
Construction	2,40 %
Chimie	2,36 %
Santé	2,30 %
Technologie	2,20 %
Assurance	2,17 %
Consommation Discrétionnaire	1,98 %
Télécommunications	1,91 %
Services Financiers	1,77 %
Matières Premières	1,03 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui

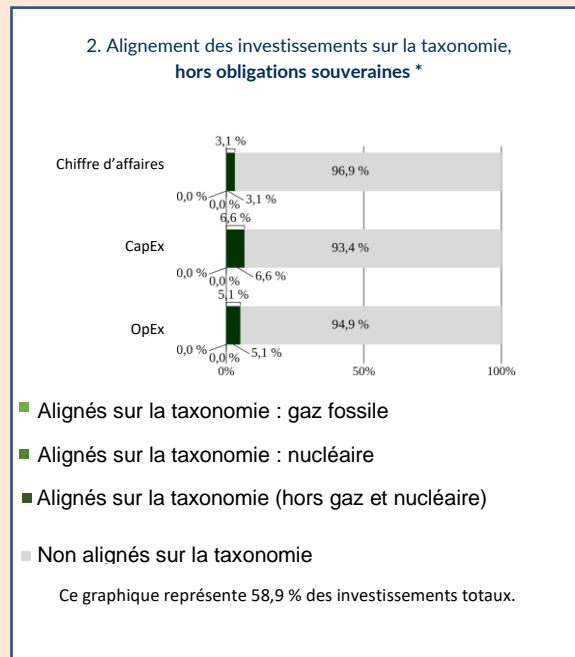
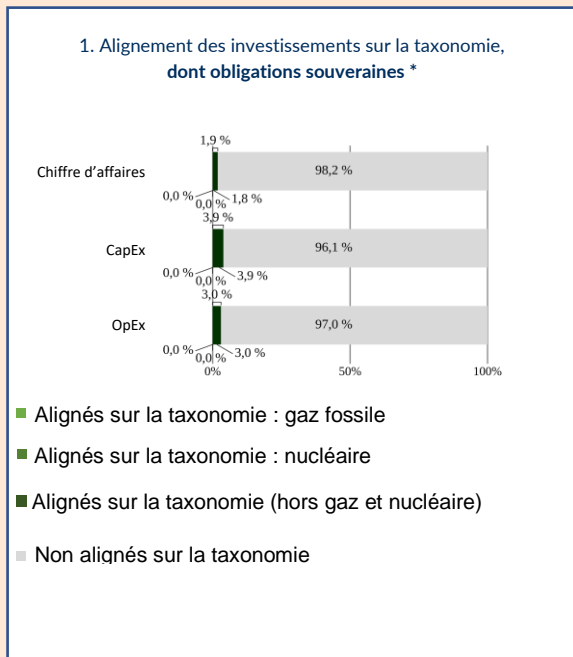
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,05% et de 1,01% dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 1,85%.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 74,75% de l'actif net.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 83,71% de l'actif net.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A



R-co Conviction Club C EUR

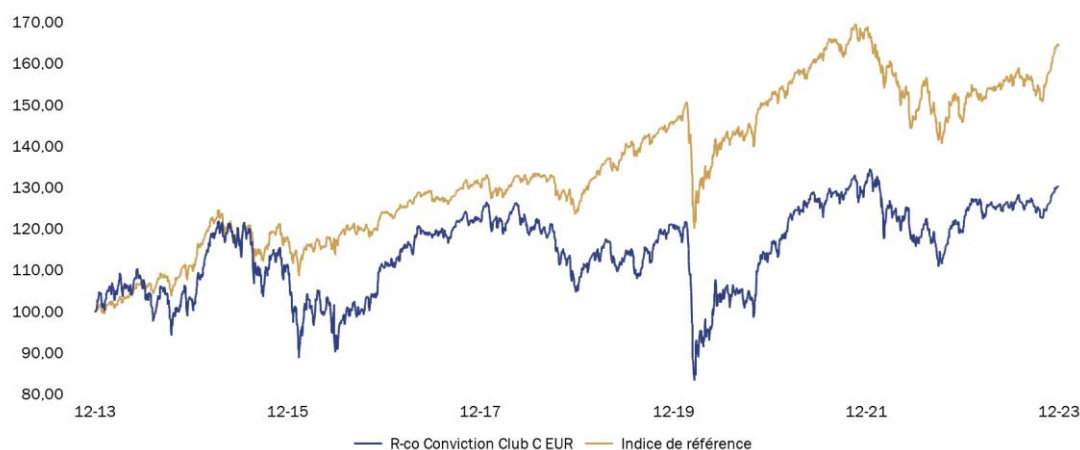
SICAV Mixte

 SFDR
 Article **8**
PAYS D'ENREGISTREMENT  **FR**  **AT**  **BE**  **CH**  **DE**  **ES**  **IT**  **LU**  **NL**

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La gestion du portefeuille s'effectue de manière discrétionnaire dans la perspective d'une valorisation à moyen terme des actifs gérés. C'est une gestion de conviction reposant sur une allocation entre les différentes classes d'actifs et zones géographiques qui peut conduire à des écarts importants avec l'indicateur de référence. Le compartiment, principalement investi en lignes directes, cherche à exploiter les opportunités tant au niveau des actions que des produits de taux. Les choix de gestion résultent d'une confrontation entre la vision macro-économique et l'analyse financière des titres.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS


AU 29/12/2023

 ISIN
FR0010541557
 Valeur liquidative
178,34 €
 Actifs sous gestion
225,98 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2,21	9,51	9,51	14,49	22,56	30,18
Indice	3,19	12,63	12,63	8,51	31,50	64,02
Ecart Relatif	-0,98	-3,12	-3,12	5,98	-8,93	-33,84

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-9,24	15,18	-5,28	13,02	-12,67
Indice	-13,34	11,17	4,25	16,25	-4,09
Ecart Relatif	4,10	4,01	-9,52	-3,23	-8,58

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	4,62	4,16	2,67
Indice	2,76	5,63	5,07
Ecart Relatif	1,86	-1,48	-2,40

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	7,82	9,85	15,25
Volatilité Indice (%)	7,21	8,01	9,60
Ratio de Sharpe*	0,81	0,38	0,24
Tracking error (%)	3,37	5,65	8,19
Ratio d'information	-1,01	0,24	-0,17
Bêta	0,98	1,01	1,41

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

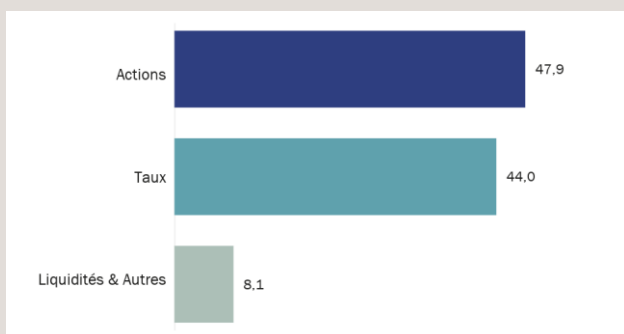
*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



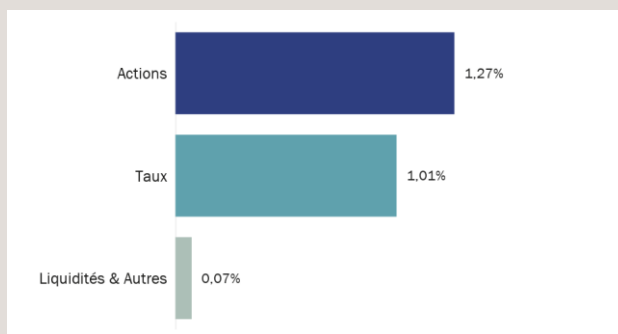
Portefeuille global

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)



NB : Poche Liquidités & Autres comprenant le retraitement des dérivés
Liquidités & Autres = OPC monétaires, OAT inférieures à 1 an et cash

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE SUR LE MOIS



CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE BRUTE PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

Classe d'actifs	Poids moyen fonds	Poids moyen indice	Sur-pondération moyenne	Contribution fonds	Contribution indice	Ecart de contribution
Actions	47,5	50,1	-2,6	1,27	1,74	-0,47
Taux	44,2	38,4	5,8	1,01	1,41	-0,40
Liquidités & Autres	8,3	11,5	-3,2	0,07	0,04	0,04
Total	100,0	100,0	0,0	2,35	3,19	-0,84

Source : Rothschild & Co Asset Management



Poche Actions

% investi : 38,68

% exposé : 47,94

PRINCIPALES POSITIONS (%)

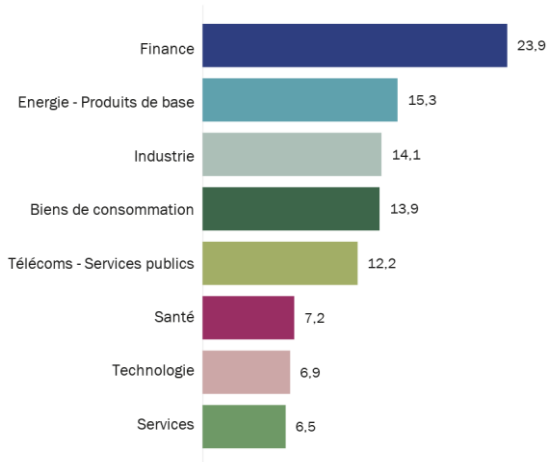
Libellé	%
Sanofi SA	1,6
TotalEnergies SE	1,4
Siemens AG	1,2
AXA SA	1,2
BNP Paribas SA	1,0

Poids non rebasés

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

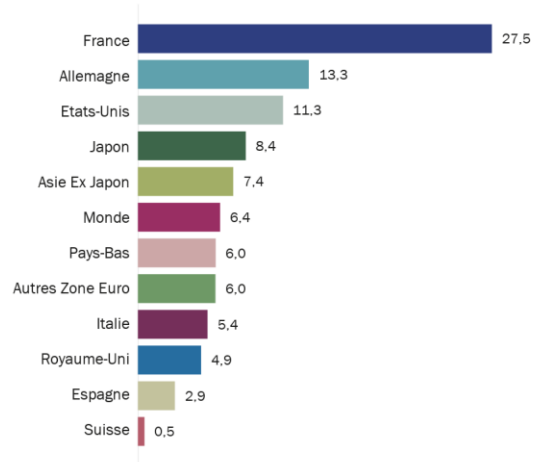
Achats	Ventes
BP PLC	Sanofi SA
	TotalEnergies SE
	AXA SA
	Siemens AG
	BNP Paribas SA

EXPOSITION NETTE PAR SECTEUR (%)



Poids rebasés

EXPOSITION NETTE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)

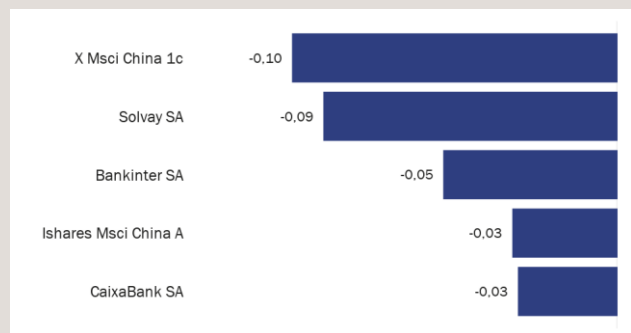


Poids rebasés

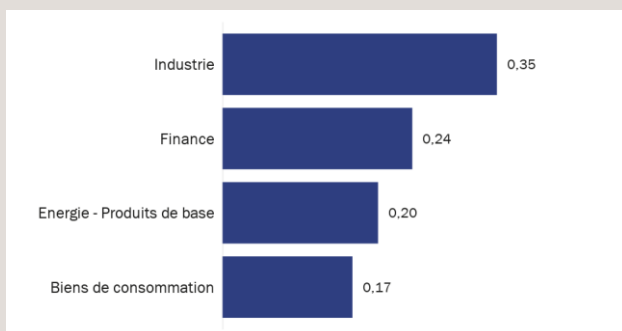
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



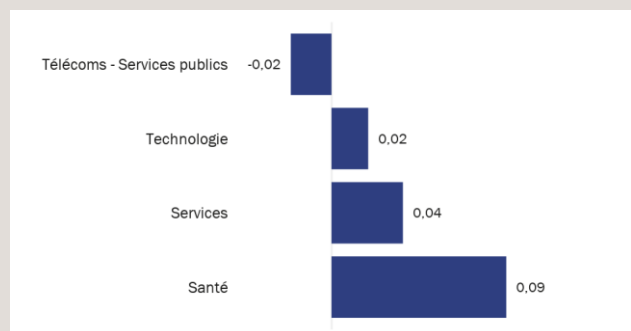
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)





Poche Taux & Liquidités

Sensibilité : 3,70

Taux actuariel : 3,47%

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	%
Netherlands Government 0 01/15/24	15,5
Bundesrepub. Deutschland 2.3 02/15/33	11,8
Bundesrepub. Deutschland 2.1 11/15/29	6,7
Buoni Poliennali Del Tes 2 12/01/25	3,8
Buoni Poliennali Del Tes 0.35 02/01/25	3,3

Poids non rebasés
Hors OPCVM et dérivés

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE PAR TYPE DE DETTE (%)

Type de dette	Poids moyen	Contribution
Etat	41,5	1,04
Liquidités + dérivés	28,3	0,22
Financières Senior - Covered	16,2	0,28
Corporate	13,0	0,27
OPC Obligataire	0,9	0,03
Convertibles	0,2	0,00
Financières T1	0,0	0,00
Total	100,0	1,85

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

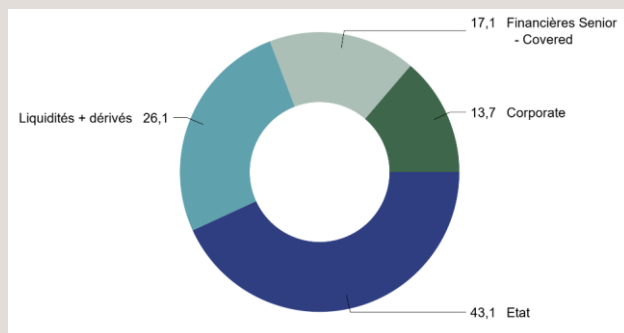
Achats	Ventes
Pas de mouvement d'achat	Buoni Poliennali Del Tes 0.35 02/01/25

DÉCOMPOSITION DE LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ

Maturité	% Actif	Contribution à la sensibilité
< 1 an	23,4	0,02
1-3 ans	14,4	0,50
3-5 ans	9,7	0,66
5-7 ans	6,7	0,71
7-10 ans	11,8	1,82
> 10 ans	0,1	0,00
Cash	33,8	0,00
Total	100,0	3,70

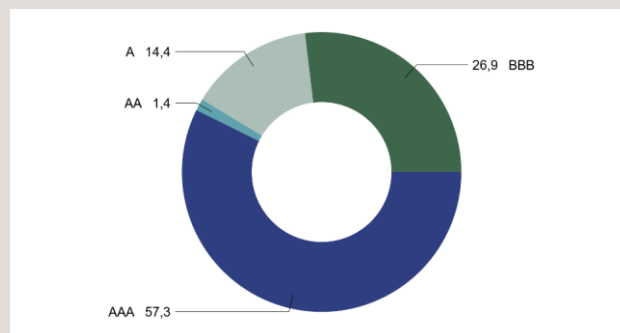
Poids rebasés

RÉPARTITION PAR TYPE DE DETTE (%)



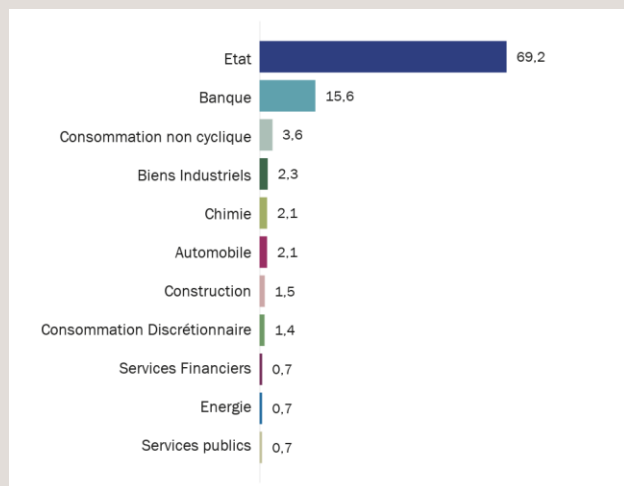
Poids rebasés
Hors OPCVM et dérivés

RÉPARTITION PAR NOTATION (%)



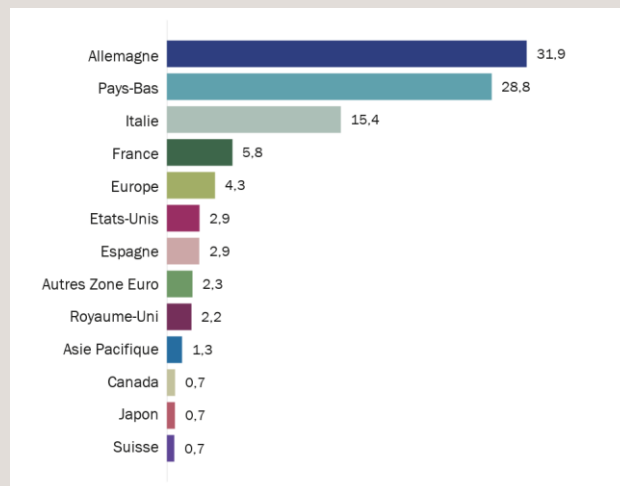
Poids rebasés
Hors OPCVM et dérivés

EXPOSITION NETTE PAR SECTEUR (%)



Poids rebasés

EXPOSITION NETTE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)



Poids rebasés



Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	-
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	19/11/2019
Date 1ère VL	21/11/1989
Horizon de placement conseillé	5 ans
Indice de référence	40% J.P. Morgan GBI JPM EMU - ALL MATURITIES Total Return EUR, 30% Euro Stoxx® NR, 20% MSCI World Ex EMU NTR, 10% ESTR Capi + 0.085%

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Ludivine QUINCEROT (DE) / Julien BOY / Vincent IMENEURAE

Glossaire

Intensité carbone

L'intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10).

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Échelle de risque

A risque plus faible			A risque plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible			Rendement potentiellement plus élevé			

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.

Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	3% / Néant
Frais de gestion	1,495% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	1,65%
Commission de surperformance	15% au-dessus de l'indice de référence

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :

Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires

Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires

Élevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,27	AA
Univers de gestion	5,77	A
Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur		
Taux de couverture		99%
Nombre de titres détenus		110
Nombre de titres notés		105

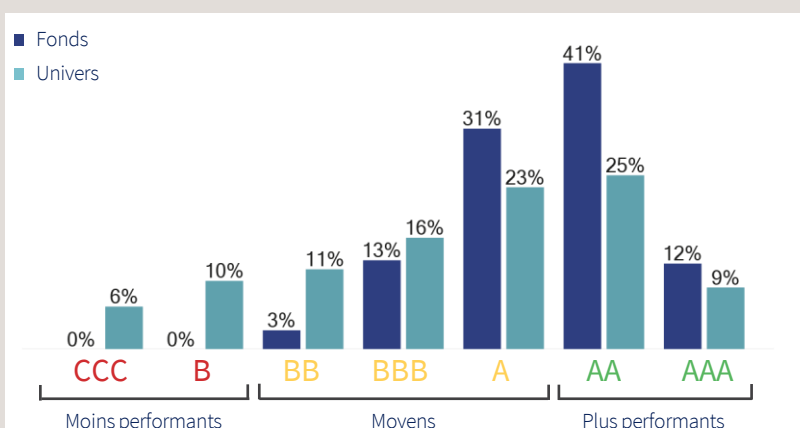
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	5,72	6,33	6,88
Univers de gestion	5,8	4,83	5,27

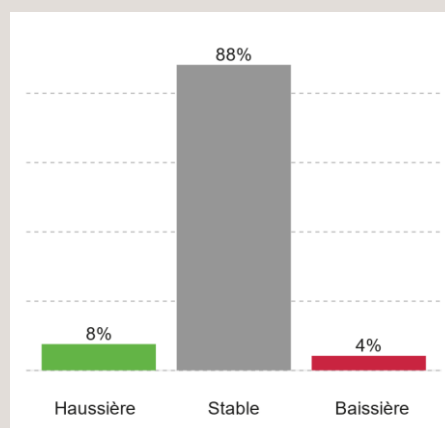
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	40%
Univers de gestion	28%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	7,6%	-	-	-	7,5%	5,7%	16,7%	24,0%	46,1%
Energie	3,2%	-	-	-	-	-	43,5%	43,8%	12,8%
Financières	17,8%	4,9%	-	-	-	2,5%	20,7%	50,9%	21,0%
Industrie	5,5%	-	-	-	-	14,8%	18,3%	60,8%	6,0%
Matériaux de base	3,5%	3,1%	-	-	30,3%	-	19,9%	24,7%	22,1%
Santé	2,3%	0,7%	-	-	-	-	68,6%	30,8%	-
Services aux collectivités	2,4%	-	-	-	-	-	33,8%	39,1%	27,1%
Services aux consommateurs	4,4%	-	-	-	-	11,8%	10,7%	67,1%	10,4%
Souverains	41,9%	-	-	-	-	17,2%	37,7%	45,1%	-
Technologie	2,6%	-	-	-	-	-	34,0%	14,9%	51,0%
Télécommunications	1,9%	-	-	-	-	31,4%	21,5%	-	47,1%
OPCVM	6,8%	-	-	-	15,8%	37,9%	46,3%	0,0%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	133
Univers de gestion	186
Ecart Relatif	-53
Taux de couverture	51%
Part verte	3%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	4,8%	5 080,8	33%
Matériaux de base	6,8%	3 360,5	29%
Services aux consommateurs	8,7%	1 773,7	14%
Top 3	20,3%	10 215,0	75%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
ARCELOMITTAL SA	2,1%	BB	3,4	6,1	119,1	1 471,6	22,8%
RWE AG	0,8%	A	5,7	7,4	89,6	3 212,5	19,1%
Ryanair Holdings PLC	1,0%	BBB	6,0	7,3	9,2	1 721,8	13,3%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,8%	A	5,5	5,2	33,6	734,1	4,6%
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,3%	AAA	9,4	8,5	9,9	448,0	4,4%
Top 5	6,0%				261,4	7 588,0	64,3%

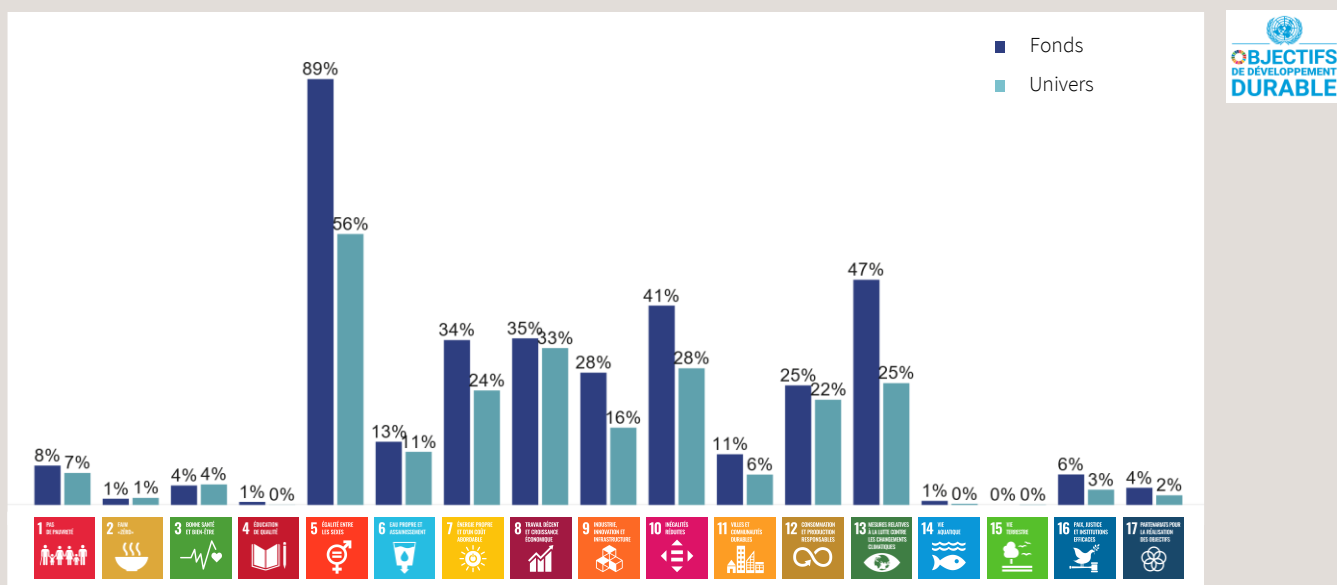
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	24%
Committed	11%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71,32 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	7	7,04
Note E (/10)	6,87	6,75
Note S (/10)	5,5	5,4
Note G (/10)	6	6
Femmes au conseil d'administration (%)	37%	36%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	90	119
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	22%	20%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	19%	18%
Part verte (%)	4%	N/A

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 71,32% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 61,74% ont contribué à un objectif environnemental, et 57,47% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 1,94%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
 - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

o Emetteurs privés

- Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	127 698,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	15 974,2	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	1 024 497,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	143 672,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	1 168 169,8	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	74,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	9,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	594,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	83,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	677,5	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	956,4	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	8,1	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	66,3	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	1,7	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	2,3	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,1	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	4,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	3,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	1,2	GWH/ MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	0,0	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	3,8	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,1	T/ MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,2	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des	0,7	%

Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales		
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	14,9	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	37,4	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	216,8	TCO2/ MEUR de PIB
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	%
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	%
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	41,8	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,3	%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bundesrepub. Deutschland 0 11/15/28	Etat	7,95 %	Allemagne
Nykredit Realkredit As 4 5/8 01/19/29	Banque	1,11 %	Europe
Nestle Finance Intl Ltd 3 3/4 03/13/33	Consommation non cyclique	1,05 %	Autres Zone Euro
Airbus Se 1 3/8 05/13/31	Biens Industriels	1,03 %	Pays-Bas
Electrolux Ab 4 1/2 09/29/28	Consommation non cyclique	0,98 %	Europe
Sydney Airport Finance 4 3/8 05/03/33	Construction	0,97 %	Asie Pacifique
Banca Ifis Spa 6 7/8 09/13/28	Services Financiers	0,94 %	Italie
Adif Alta Velocidad 3.9 04/30/33	Biens Industriels	0,94 %	Espagne
Nemak Sab De Cv 2 1/4 07/20/28	Automobile	0,93 %	Amérique Latine
Intl Consolidated 3 ¾ 25/03/29	Consommation Discrétionnaire	0,88 %	Espagne
Bank Millennium Sa 9 7/8 09/18/27	Banque	0,85 %	Europe
Trafigura Funding Sa 3 7/8 02/02/26	Energie	0,85 %	Autres Zone Euro
Var Energi Asa 5 1/2 05/04/29	Energie	0,84 %	Europe
Credit Agricole Sa 5 1/2 08/28/33	Banque	0,84 %	France
Grp Bruxelles Lambert Sa 4 05/15/33	Services Financiers	0,82 %	Autres Zone Euro
Bundesrepub. Deutschland 0 11/15/28	Government	7,95 %	Germany
Nykredit Realkredit As 4 5/8 01/19/29	Bank	1,11 %	Europe
Nestle Finance Intl Ltd 3 3/4 03/13/33	Non-cyclical consumption	1,05 %	Others Eurozone
Airbus Se 1 3/8 05/13/31	Industrial Goods	1,03 %	Netherlands
Electrolux Ab 4 1/2 09/29/28	Non-cyclical consumption	0,98 %	Europe
Sydney Airport Finance 4 3/8 05/03/33	Construction	0,97 %	Asia Pacific
Banca Ifis Spa 6 7/8 09/13/28	Financial Services	0,94 %	Italy
Adif Alta Velocidad 3.9 04/30/33	Industrial Goods	0,94 %	Spain

Nemak Sab De Cv 2 1/4 07/20/28	Automotive	0,93 %	Latin America
Intl Consolidated 3 ¼ 25/03/29	Discretionary consumption	0,88 %	Spain
Bank Millennium Sa 9 7/8 09/18/27	Bank	0,85 %	Europe
Trafigura Funding Sa 3 7/8 02/02/26	Energy	0,85 %	Others Eurozone
Var Energi Asa 5 1/2 05/04/29	Energy	0,84 %	Europe
Credit Agricole Sa 5 1/2 08/28/33	Bank	0,84 %	France
Grp Bruxelles Lambert Sa 4 05/15/33	Financial Services	0,82 %	Others Eurozone



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

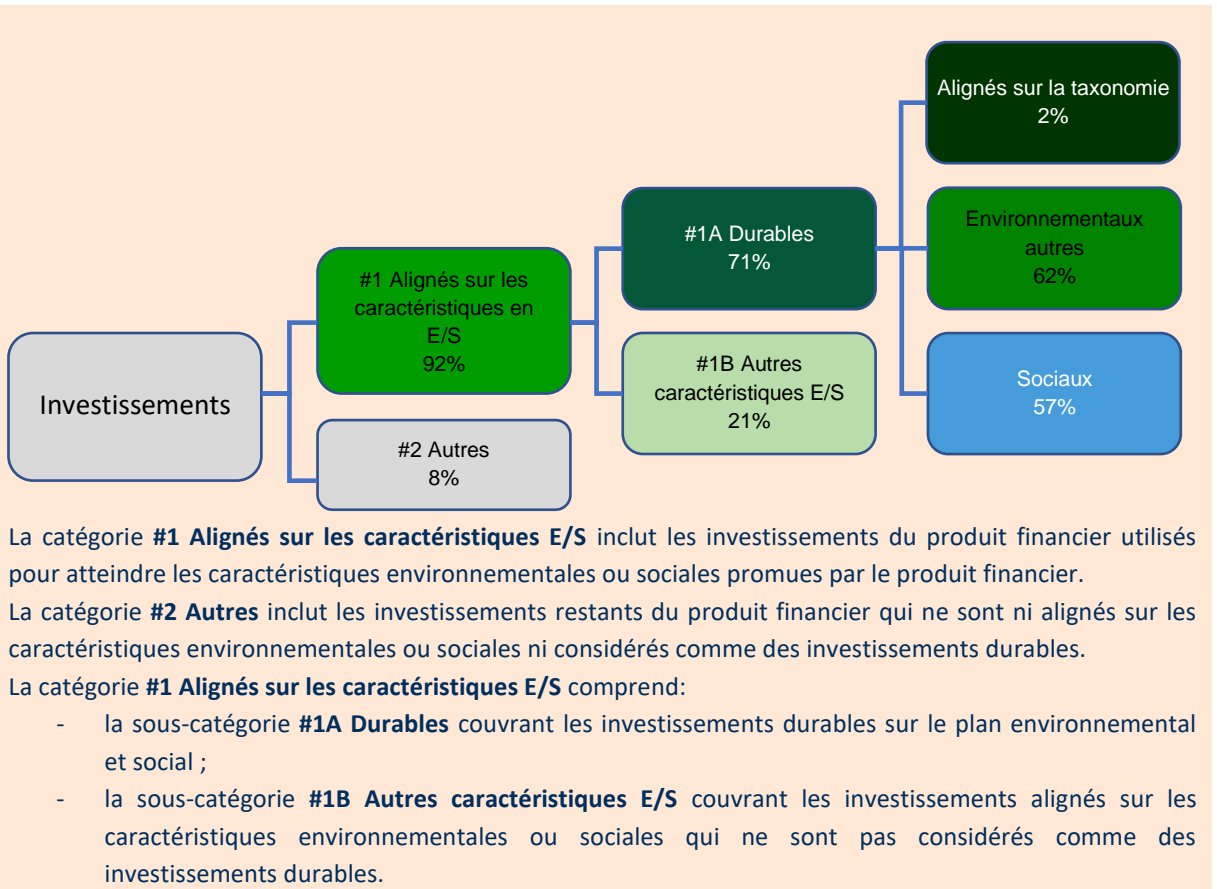
Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Banque	30,66 %
Services Financiers	12,25 %
Etat	7,95 %

Biens Industriels	7,87 %
Consommation Discrétionnaire	6,59 %
Services publics	6,06 %
Assurance	5,35 %
Construction	4,23 %
Consommation non cyclique	4,21 %
Energie	3,75 %
Automobile	2,91 %
Télécommunications	2,36 %
Chimie	1,07 %
Technologie	1,04 %
Matières Premières	0,68 %
Santé	0,26 %
Autres	0,00 %
Bank	30,66 %
Financial Services	12,25 %
Government	7,95 %
Industrial Goods	7,87 %
Discretionary consumption	6,59 %
Utilities	6,06 %
Insurance	5,35 %
Construction	4,23 %
Non-cyclical consumption	4,21 %
Energy	3,75 %
Automotive	2,91 %
Telecommunication	2,36 %
Chemicals	1,07 %
Information technology	1,04 %
Basic Materials	0,68 %
Health Care	0,26 %
Other	0,00 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui

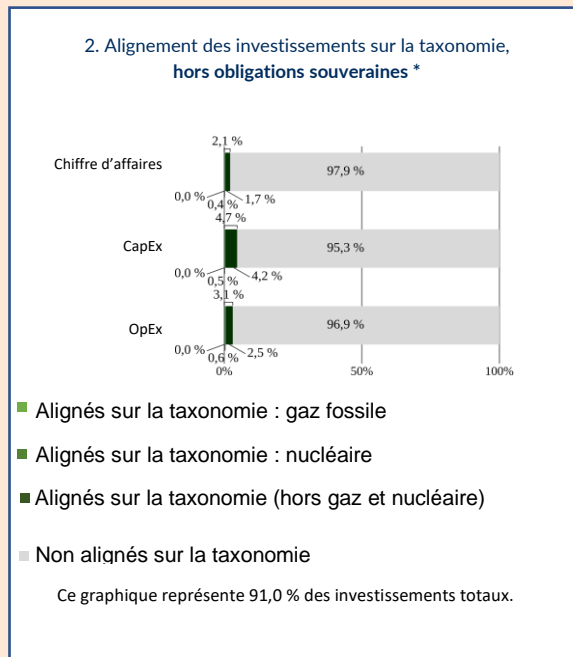
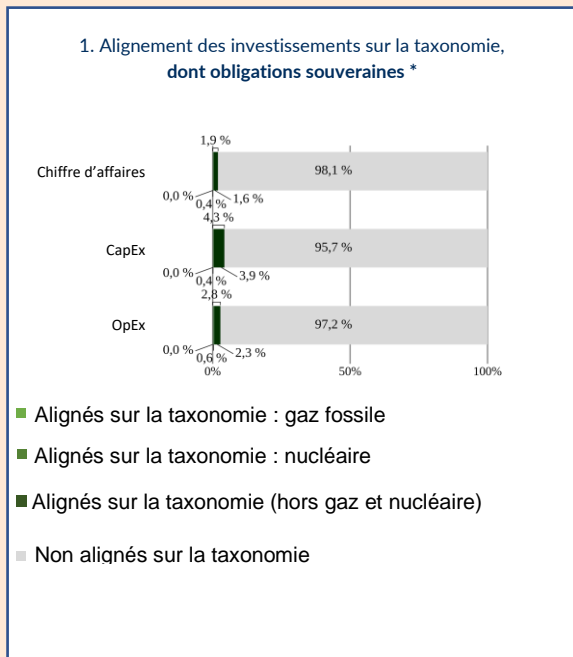
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,19% et de 0,62% dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 1,94%.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 61,74% de l'actif net.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 57,47% de l'actif net.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A



R-co Conviction Credit Euro C EUR

SICAV Obligations et autres titres de créance €

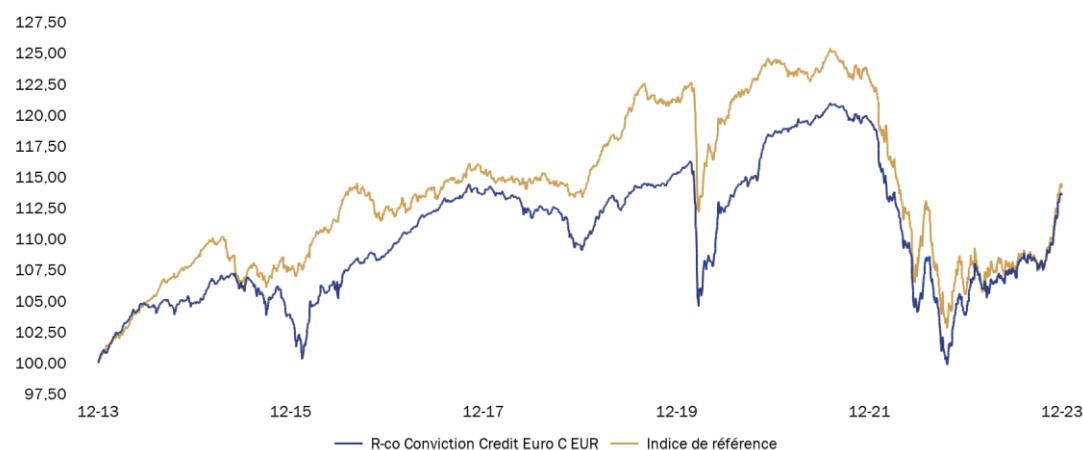
SFDR
Article 8

PAYS D'ENREGISTREMENT FR AT BE CH DE ES IT LU NL

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

R-co Conviction Credit Euro est investi en obligations d'entreprises privées. Son univers d'investissement est principalement constitué de titres «Investment Grade». L'objectif de gestion de R-co Conviction Credit Euro est d'obtenir une performance supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx™ € Corporates sur l'horizon de placement recommandé. L'indice Markit iBoxx™ € Corporates est composé de toutes les obligations à taux fixe émises en euro par les entreprises publiques ou privées, d'un encours au moins égal à 500 millions d'euros.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS



AU 29/12/2023

ISIN
FR0007008750
Valeur liquidative
449,64 €
Actifs sous gestion
2 641,35 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2,59	9,35	9,35	-4,09	3,61	13,51
Indice	2,76	8,19	8,19	-8,15	0,30	14,12
Ecart Relatif	-0,17	1,17	1,17	4,05	3,31	-0,62

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-13,17	1,00	2,72	5,17	-3,58
Indice	-14,17	-1,08	2,73	6,29	-1,29
Ecart Relatif	1,01	2,08	-0,01	-1,12	-2,29

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-1,39	0,71	1,27
Indice	-2,80	0,06	1,33
Ecart Relatif	1,41	0,65	-0,05

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	3,43	4,17	4,60
Volatilité Indice (%)	4,42	4,92	4,81
Ratio de Sharpe*	1,81	-0,55	0,09
Tracking error (%)	1,94	2,17	2,22
Ratio d'information	0,77	0,64	0,32
Bêta	0,70	0,76	0,85

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



Portefeuille

Nombre total de titres 278

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	%
Bundesrepub. Deutschland 0 11/15/28	7,9
Nykredit Realkredit As 4 5/8 01/19/29	1,1
Nestle Finance Intl Ltd 3 3/4 03/13/33	1,0
Airbus Se 1 3/8 05/13/31	1,0
Electrolux Ab 4 1/2 09/29/28	1,0
Sydney Airport Finance 4 3/8 05/03/33	1,0
Banca Ifis Spa 6 7/8 09/13/28	0,9
Adif Alta Velocidad 3.9 04/30/33	0,9
Nemak Sab De Cv 2 1/4 07/20/28	0,9
Intl Consolidated 3 ¾ 25/03/29	0,9

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

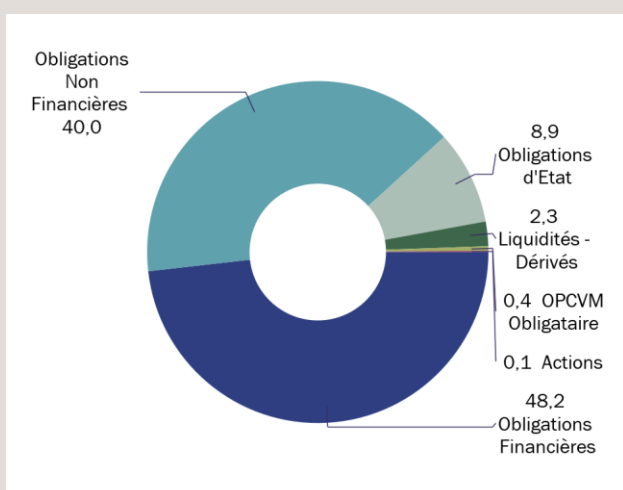
Libellé	Sens
Bundesrepub. Deutschland 2.6 08/15/33	Vente / Allègement
Servicios Medio Ambiente 5 1/4 10/30/29	Vente / Allègement
Iliad Sa 5 3/8 02/15/29	Achat / Renforcement
Indigo Group Sas 4 1/2 04/18/30	Achat / Renforcement
Arcelormittal Sa 4 7/8 09/26/26	Vente / Allègement

PRINCIPAUX INDICATEURS

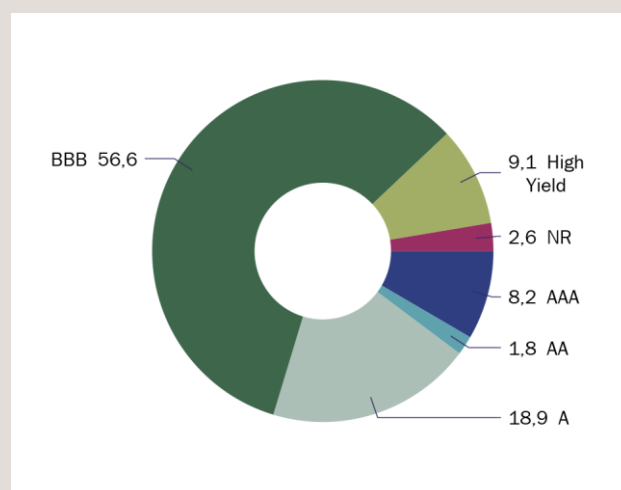
	12/23	11/23
Duration	3,67	4,3
Sensibilité	3,53	4,14
Taux actuariel	4,33	5,09
Coupon moyen	3,38	3,43
Rating Moyen*	BBB+	BBB+
Maturité moyenne	3,97	4,62

*Hors OPC et dérivés de taux

RÉPARTITION PAR INSTRUMENT (%)

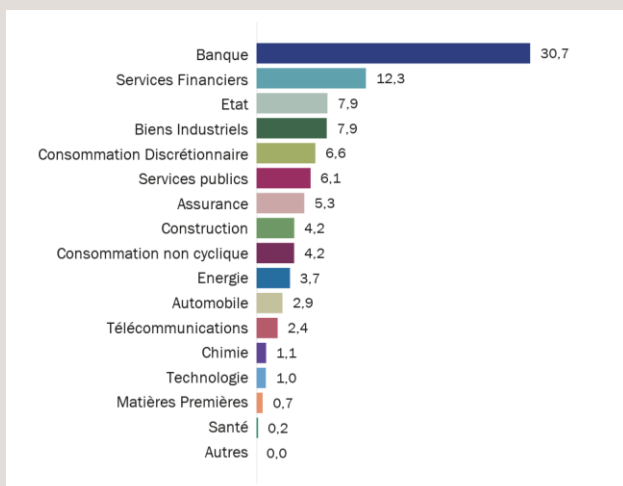


RÉPARTITION PAR NOTATION (%)

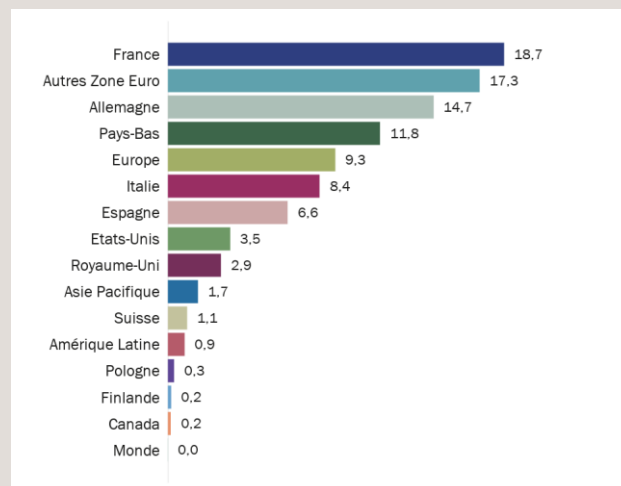


Hors liquidités et fonds

RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)





Analyse des performances

Décembre 2023

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE PAR TYPE DE DETTE SUR LE MOIS (%)

Type de dette	Poids moyen	Contribution
Corporate Senior	36,4	1,31
Financières Senior - Covered	30,9	0,77
Financières T2	11,2	0,31
État	10,6	0,30
Financières T1	4,7	0,21
Corporate Hybride	3,5	0,07
Liquidités + dérivés	2,2	-0,07
OPC Obligataire	0,4	0,02
Actions	0,1	-0,27
Obligations diversifiées	0,0	0,00
Total	100,0	2,65

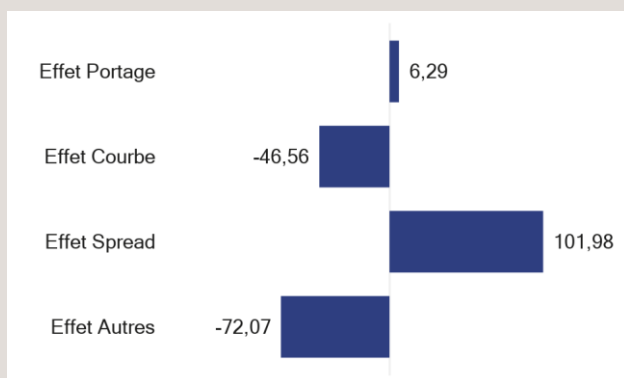
DÉCOMPOSITION DE LA SENSIBILITÉ PAR MATURITÉ

Maturité	% Actif	Contribution à la sensibilité
< 1 an	8,3	0,07
1-3 ans	23,8	0,46
3-5 ans	42,5	1,64
5-7 ans	13,8	0,69
7-10 ans	9,2	0,64
> 10 ans	0,4	0,03
Cash	2,1	0,00
Total	100,0	3,53

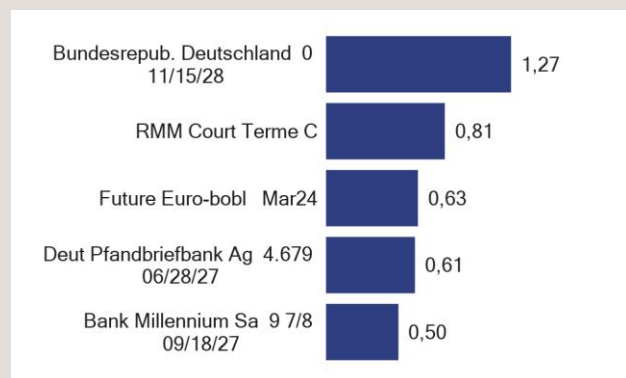
EXPOSITION PAR DEVISE

Devise	Poids	Contribution à la sensibilité
EUR	97,9%	3,52
CHF	1,3%	0,00
GBP	-0,1%	0,00
USD	0,9%	0,00

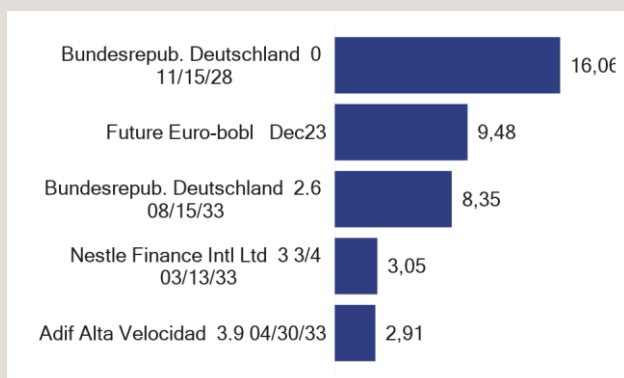
ATTRIBUTION DE PERFORMANCE PAR TYPE D'EFFET



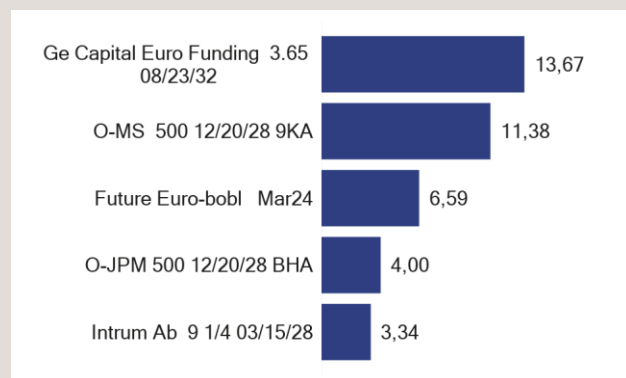
PREMIERES CONTRIBUTIONS - EFFET PORTAGE



PREMIERES CONTRIBUTIONS - EFFET COURBE (BP)



PREMIERES CONTRIBUTIONS - EFFET SPREAD (BP)





Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	Obligations et autres titres de créance libellés en euro
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	08/11/2019
Date 1ère VL	29/12/2000
Horizon de placement conseillé	3 ans
Indice de référence	iBoxx € Corporates Total Return EUR

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Emmanuel PETIT / Philippe LOMNE

Glossaire

Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10).

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Échelle de risque

A risque plus faible			A risque plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible			Rendement potentiellement plus élevé			

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.

Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	2% / Néant
Frais de gestion	0,71% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	0,730%
Commission de surperformance	Néant

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :

Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires

Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires

Élevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7	A
Univers de gestion	6,89	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	93%
Nombre de titres détenus	275
Nombre de titres notés	247

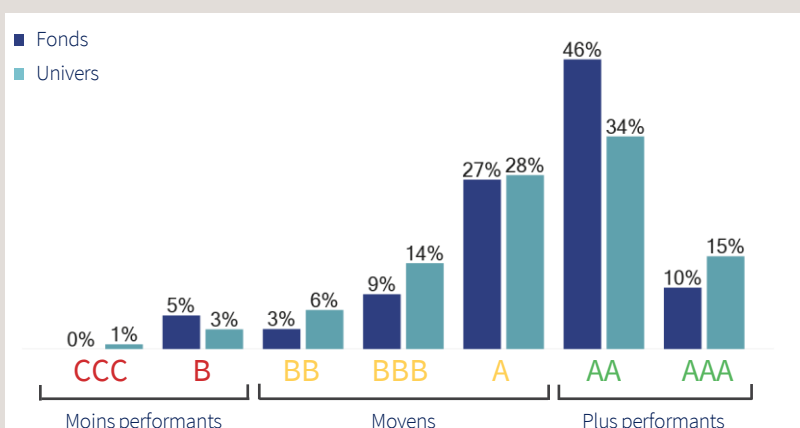
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,87	5,47	6,04
Univers de gestion	6,79	5,1	5,94

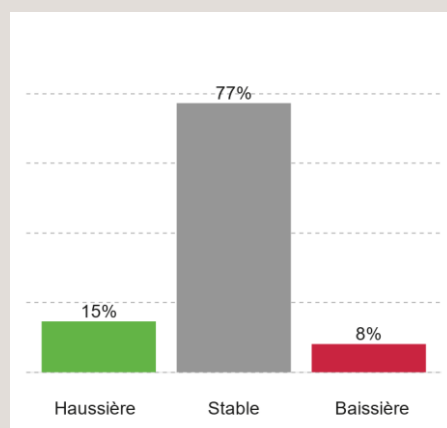
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	37%
Univers de gestion	35%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	7,3%	4,6%	-	29,0%	11,2%	5,0%	10,8%	29,5%	10,0%
Energie	3,8%	22,4%	-	-	-	-	41,4%	36,2%	-
Financières	49,2%	6,6%	-	1,1%	3,1%	5,3%	28,2%	45,7%	9,9%
Industrie	7,3%	7,9%	-	-	-	22,6%	14,3%	26,9%	28,4%
Matériaux de base	1,8%	-	-	-	-	-	65,2%	34,8%	-
Santé	0,3%	-	-	-	-	40,2%	59,8%	-	-
Services aux collectivités	6,2%	22,7%	-	15,7%	-	-	30,4%	12,2%	19,1%
Services aux consommateurs	9,7%	-	-	13,9%	-	24,5%	24,9%	34,7%	1,9%
Souverains	8,1%	0,0%	-	-	-	-	-	100,0%	-
Technologie	3,1%	-	-	-	20,2%	7,2%	41,3%	31,3%	-
Télécommunications	2,4%	40,4%	-	-	-	30,5%	29,2%	-	-
OPCVM	0,8%	11,2%	-	-	-	-	0,6%	88,3%	-
Autres	0,0%	0,0%	-	-	-	-	-	-	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	90
Univers de gestion	112
Ecart Relatif	-22
Taux de couverture	86%
Part verte	4%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux consommateurs	11,3%	4 968,0	28%
Services aux collectivités	6,8%	3 896,5	24%
Energie	3,5%	2 265,0	15%
Top 3	21,6%	11 129,5	67%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
INTL CONSOLIDATED AIRLIN	1,0%	BBB	4,7	6,2	21,2	861,4	10,0%
EP INFRASTRUCTURE AS	0,8%	A	8,1	6,7	3,5	1 112,6	9,5%
Var Energi ASA	1,0%				5,0	835,9	9,3%
OCI NV	0,9%	A	5,2	5,9	9,0	911,0	8,8%
AIR FRANCE-KLM	0,8%	BBB	6,8	7,5	22,7	804,8	7,2%
Top 5	4,5%				61,3	4 525,7	44,9%

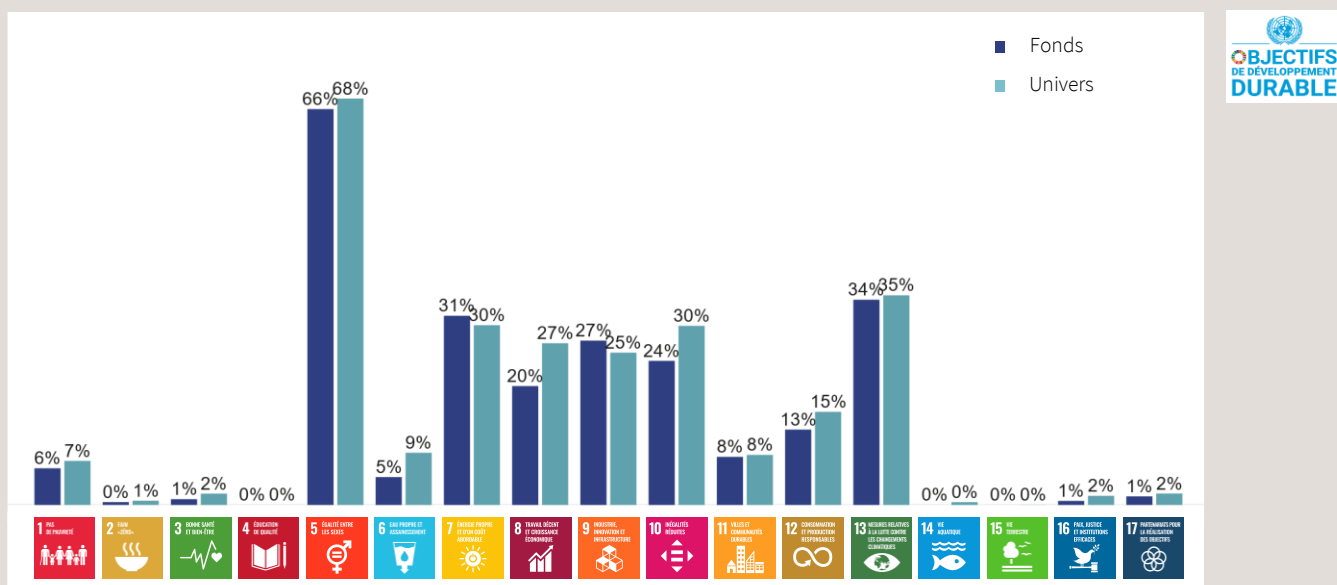
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	22%
Committed	19%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61,81 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	7,17	6,97
Note E (/10)	6,95	6,94
Note S (/10)	5,3	4,7
Note G (/10)	6,2	6
Femmes au conseil d'administration (%)	37%	38%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	78	121
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	15%	16%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	21%	25%
Part verte (%)	2%	N/A

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 61,81% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 50,63% ont contribué à un objectif environnemental, et 53,19% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 1,70%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
 - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

o Emetteurs privés

- Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	19 186,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	2 678,1	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	94 326,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	21 865,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	116 191,6	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	64,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	9,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	317,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	73,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	390,7	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	844,1	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	6,5	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	61,5	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	1,5	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,6	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	4,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	1,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,3	GWH/ MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	0,2	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	3,2	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T/ MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	1,4	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	3,6	%

12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	16,1	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	42,2	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	198,2	TCO2/ MEUR de PIB
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	%
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	%
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	44,8	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,9	%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

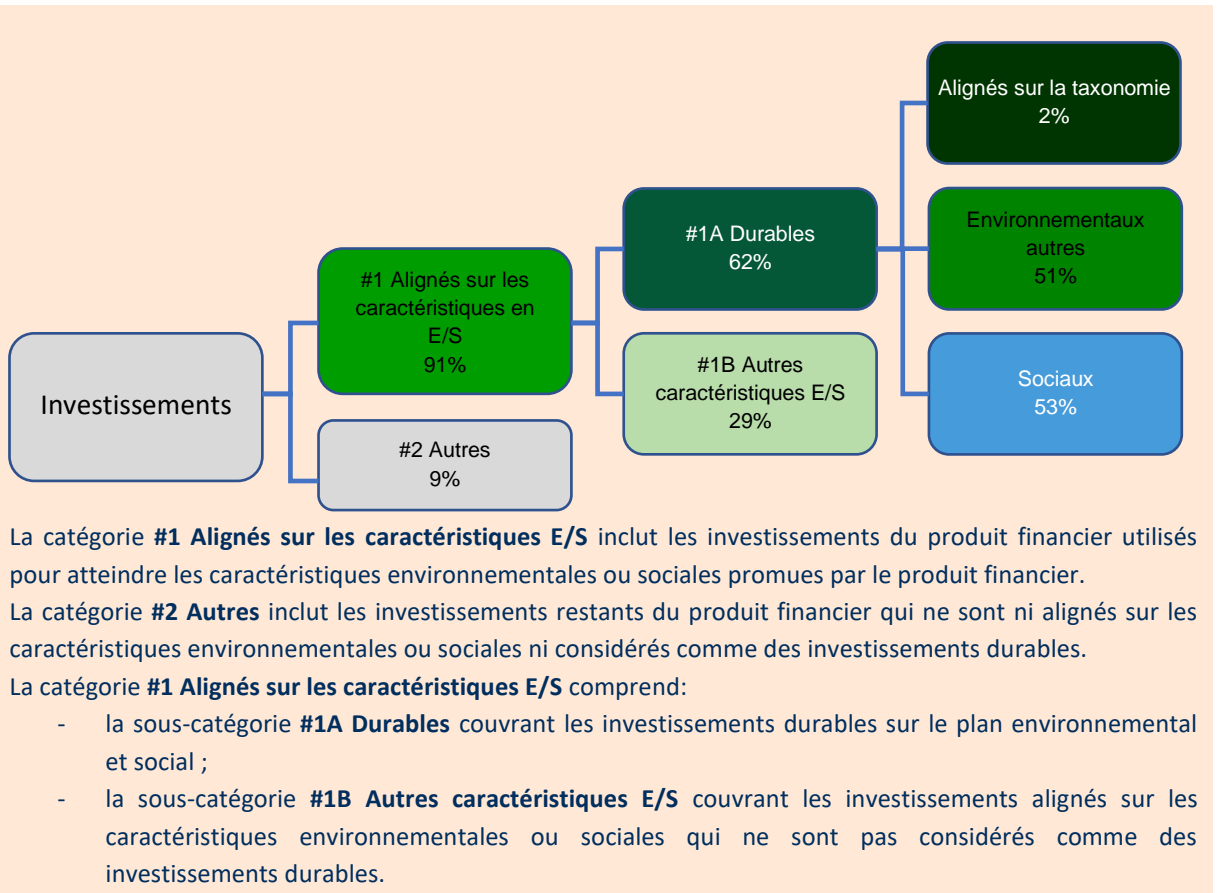
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bundesobligation 2.4 10/19/28	Etat	10,59 %	Allemagne
RMM Court Terme C	-	9,48 %	Europe
Banco Bilbao Vizcaya Arg 4 1/8 05/10/26	Banque	1,25 %	Espagne
Arval Service Lease Sa/f 4 09/22/26	Biens Industriels	1,22 %	France
Ethias Sa 5 01/14/26	Assurance	1,13 %	Autres Zone Euro
Hsbc Holdings Plc 3.019 06/15/27	Banque	1,03 %	Royaume-Uni
Wells Fargo & Company 1.338 05/04/25	Banque	1,02 %	Etats-Unis
Deutsche Bank Ag 1 11/19/25	Banque	1,00 %	Allemagne
Banco De Sabadell Sa 0 7/8 07/22/25	Banque	0,99 %	Espagne
Autostrade Per L'italia 1 3/4 02/01/27	Biens Industriels	0,99 %	Italie
Vonovia Se 4 3/4 05/23/27	Services Financiers	0,98 %	Allemagne
Nestle Finance Intl Ltd 3 1/2 12/13/27	Consommation non cyclique	0,98 %	Autres Zone Euro
Abertis Infraestructuras 4 1/8 01/31/28	Biens Industriels	0,97 %	Espagne
Volksbank Wien Ag 0 7/8 03/23/26	Banque	0,96 %	Autres Zone Euro
Abanca Corp Bancaria Sa 5 1/2 05/18/26	Banque	0,95 %	Espagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Banque	32,14 %
Etat	10,59 %
Biens Industriels	9,41 %
Services Financiers	6,81 %
Consommation Discrétionnaire	5,80 %
Consommation non cyclique	4,00 %
Assurance	3,44 %
Services publics	2,90 %
Chimie	1,70 %
Télécommunications	1,70 %
Energie	1,60 %
Automobile	1,57 %
Santé	1,40 %
Construction	0,87 %
Technologie	0,80 %
Matières Premières	0,74 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un

objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

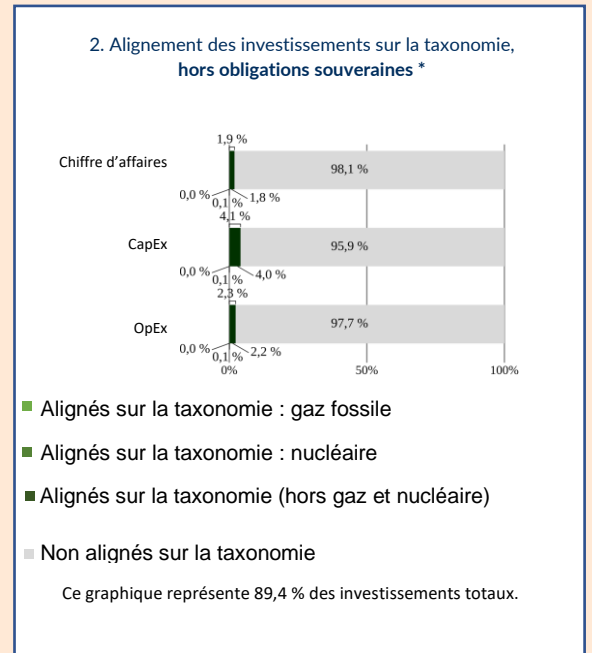
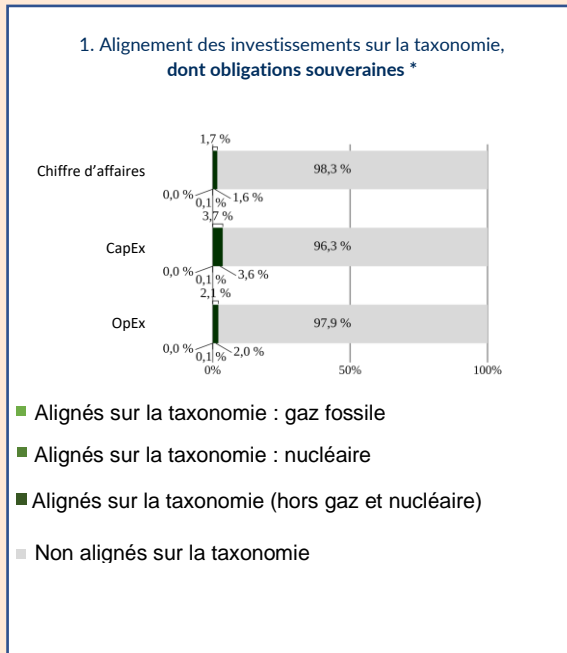
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,15% et de 0,44% dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 1,70%.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 50,63% de l'actif net.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 53,19% de l'actif net.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



R-co Conviction Credit SD Euro C EUR

SICAV Obligations et autres titres de créance €

 SFDR
 Article **8**
PAYS D'ENREGISTREMENT  **FR**  **BE**  **CH**  **DE**  **ES**  **IT**  **LU**

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

R-co Conviction Credit SD Euro a pour objectif, sur l'horizon de placement recommandé, de surperformer l'indice Markit IBoxx€ Corporates 1-3. Pour cela, le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-Up le fonds investit au minimum 80% en obligations "investment grade" et pour le reste en obligations convertibles, haut rendement et OPCVM. Le risque de change est accessoire, la sensibilité comprise entre 0 à 4. Le niveau de risque de crédit du fonds n'est pas déterminé à l'avance, il varie en fonction des maturités et de la qualité des signatures des émissions choisies (Haut Rendement jusqu'à 10%). La notation d'un émetteur est une estimation et non pas une garantie de solvabilité.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS


AU 29/12/2023

 ISIN
FR0014006PM4
 Valeur liquidative
161,7 €
 Actifs sous gestion
488,33 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	1,24	5,91	5,91	-0,12	1,83	3,79
Indice	1,21	5,07	5,07	-0,39	1,70	6,58
Ecart Relatif	0,03	0,85	0,85	0,26	0,13	-2,80

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-5,82	0,12	0,19	1,76	-1,91
Indice	-5,21	0,02	0,72	1,37	-0,23
Ecart Relatif	-0,61	0,10	-0,53	0,40	-1,68

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0,04	0,36	0,37
Indice	-0,13	0,34	0,64
Ecart Relatif	0,09	0,03	-0,27

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	1,62	1,74	1,94
Volatilité Indice (%)	1,57	1,75	1,73
Ratio de Sharpe*	1,71	-0,55	0,01
Tracking error (%)	0,93	0,84	0,77
Ratio d'information	0,64	0,10	0,05
Bêta	0,85	0,88	1,03

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



Portefeuille

Nombre total de titres **131**

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	%
Bundesobligation 2.4 10/19/28	10,6
Banco Bilbao Vizcaya Arg 4 1/8 05/10/26	1,2
Arval Service Lease Sa/f 4 09/22/26	1,2
Ethias Sa 5 01/14/26	1,1
Hsbc Holdings Plc 3.019 06/15/27	1,0
Wells Fargo & Company 1.338 05/04/25	1,0
Deutsche Bank Ag 1 11/19/25	1,0
Banco De Sabadell Sa 0 7/8 07/22/25	1,0
Autostrade Per L'italia 1 3/4 02/01/27	1,0
Vonovia Se 4 3/4 05/23/27	1,0

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

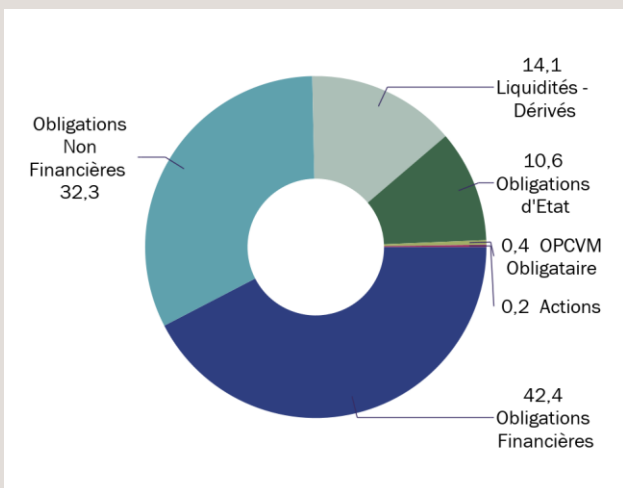
Libellé	Sens
Bundesobligation 2.4 10/19/28	Achat / Renforcement
Deutsche Bank Ag 1 11/19/25	Achat / Renforcement
Abertis Infraestructuras 4 1/8 01/31/28	Achat / Renforcement
Air France-klm 7 1/4 05/31/26	Achat / Renforcement
Accor Sa 1 3/4 02/04/26	Achat / Renforcement

PRINCIPAUX INDICATEURS

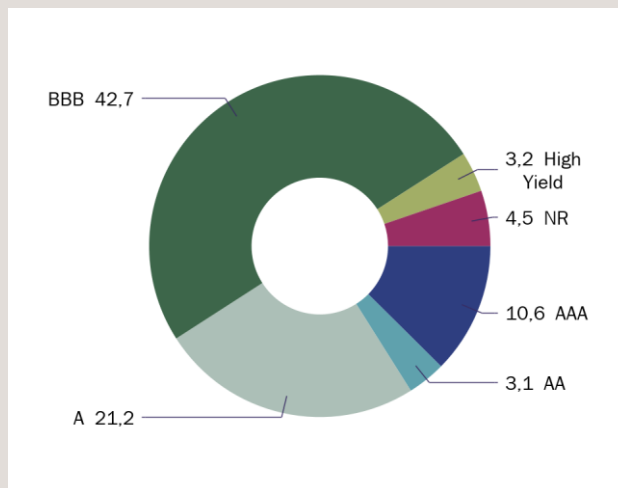
	12/23	11/23
Duration	1,84	1,79
Sensibilité	1,79	1,78
Taux actuariel	3,76	4,69
Coupon moyen	2,64	3,08
Rating Moyen*	A-	BBB+
Maturité moyenne	1,9	1,81

*Hors OPC et dérivés de taux

RÉPARTITION PAR INSTRUMENT (%)

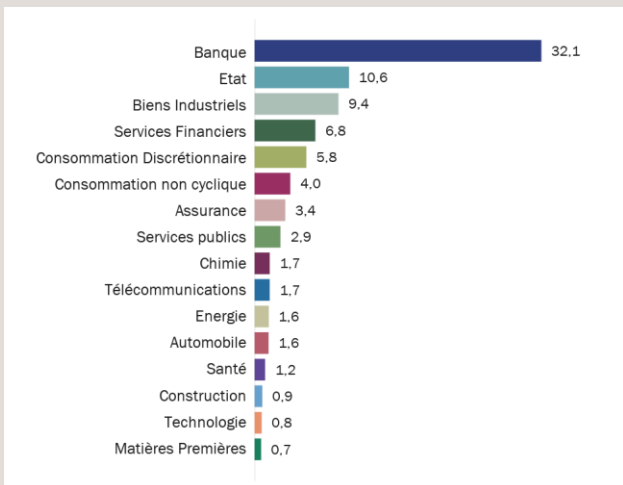


RÉPARTITION PAR NOTATION (%)

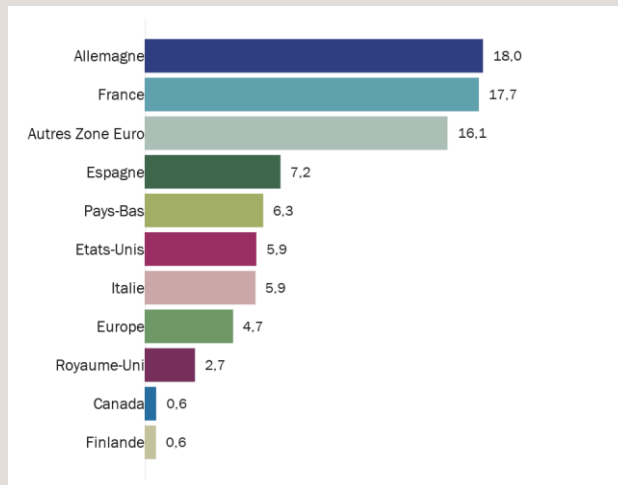


Hors liquidités et fonds

RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)





Analyse des performances

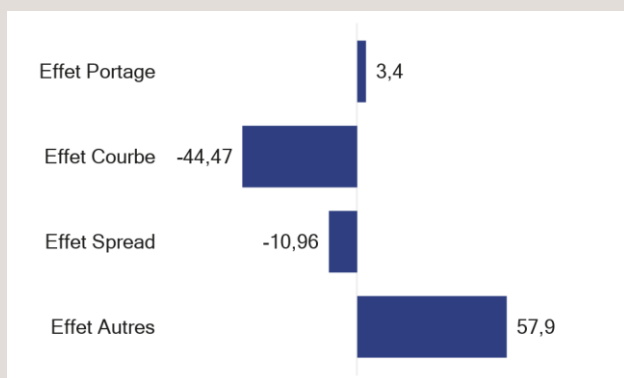
CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE PAR TYPE DE DETTE SUR LE MOIS (%)

Type de dette	Poids moyen	Contribution
Financières Senior - Covered	43,1	0,57
Corporate Senior	36,8	1,40
Financières T2	8,4	0,11
Liquidités + dérivés	7,8	0,03
Etat	1,7	-0,02
Corporate Hybride	1,3	-0,04
OPC Obligataire	0,7	0,02
Actions	0,2	-0,82
Financières T1	0,0	0,00
Total	100,0	1,26

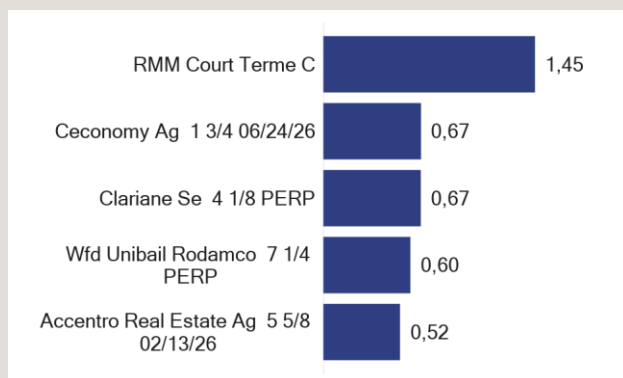
DÉCOMPOSITION DE LA SENSIBILITÉ PAR MATURITÉ

Maturité	% Actif	Contribution à la sensibilité
< 1 an	28,0	0,13
1-3 ans	45,6	0,84
3-5 ans	21,6	0,82
5-7 ans		
7-10 ans		
> 10 ans	0,0	0,00
Cash	4,8	0,00
Total	100,0	1,79

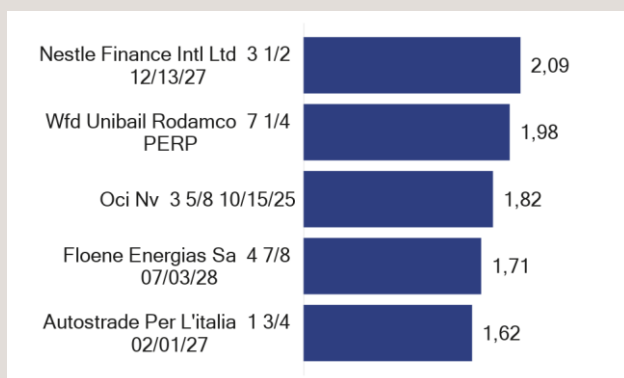
ATTRIBUTION DE PERFORMANCE PAR TYPE D'EFFET



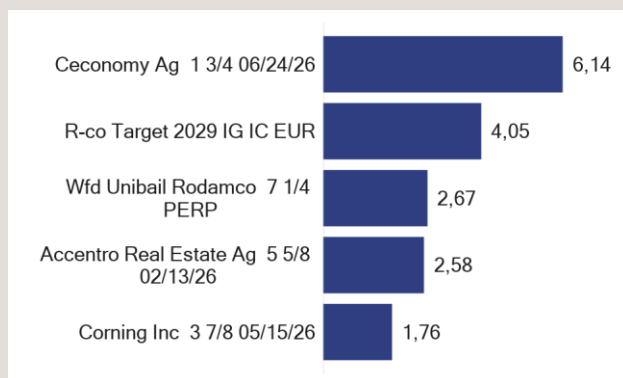
PREMIERES CONTRIBUTIONS - EFFET PORTAGE



PREMIERES CONTRIBUTIONS - EFFET COURBE (BP)



PREMIERES CONTRIBUTIONS - EFFET SPREAD (BP)





Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	Obligations et autres titres de créance libellés en euro
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	12/11/2019
Date 1ère VL	11/12/2008
Horizon de placement conseillé	3 ans
Indice de référence	Markit iBoxx™ € Corporates 1-3 TR

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Philippe LOMNE / Emmanuel PETIT

Glossaire

Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10).

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Échelle de risque

A risque plus faible			A risque plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible			Rendement potentiellement plus élevé			

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.

Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	2% / Néant
Frais de gestion	0,60% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	0,520%
Commission de surperformance	Néant

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :

Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires

Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires

Élevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,17	AA
Univers de gestion	6,91	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	91%
Nombre de titres détenus	131
Nombre de titres notés	114

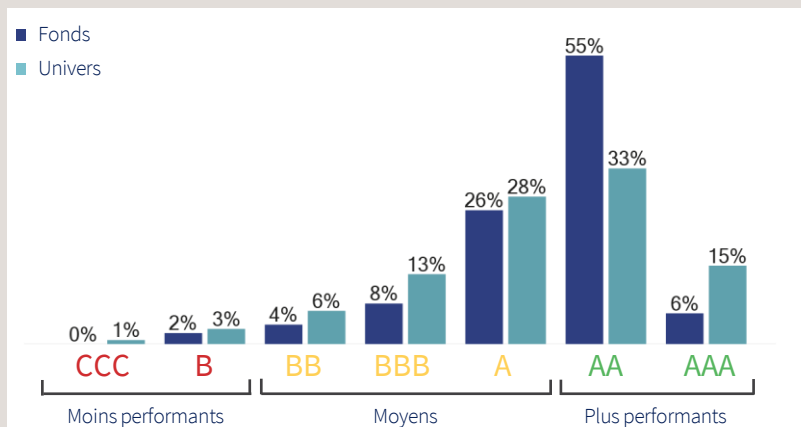
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,94	5,31	6,17
Univers de gestion	6,8	5,1	5,93

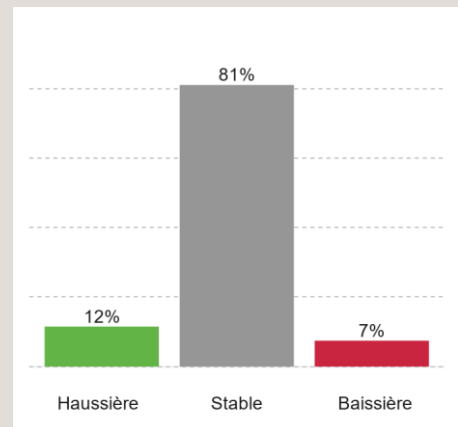
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	36%
Univers de gestion	35%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	4,5%	-	-	29,6%	-	-	32,5%	37,9%	-
Energie	1,7%	0,0%	-	-	-	-	49,1%	50,9%	-
Financières	44,4%	15,8%	-	-	7,7%	6,2%	25,8%	39,9%	4,6%
Industrie	3,2%	0,0%	-	-	-	-	17,1%	55,4%	27,5%
Matériaux de base	2,6%	-	-	-	-	30,1%	27,2%	42,6%	-
Santé	1,5%	-	-	-	-	15,5%	24,8%	59,7%	-
Services aux collectivités	3,0%	17,9%	-	-	-	-	34,3%	26,2%	21,5%
Services aux consommateurs	14,9%	-	-	4,1%	-	16,9%	44,5%	22,7%	11,9%
Souverains	11,1%	-	-	-	-	-	0,0%	100,0%	-
Technologie	0,8%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Télécommunications	1,8%	44,1%	-	-	-	45,6%	10,3%	-	-
OPCVM	10,4%	4,4%	-	-	-	-	-	95,6%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	78
Univers de gestion	108
Ecart Relatif	-30
Taux de couverture	73%
Part verte	2%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux consommateurs	20,6%	40,3	51%
Matériaux de base	3,5%	14,9	19%
Services aux collectivités	4,2%	6,7	9%
Top 3	28,3%	62,0	79%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
AIR FRANCE-KLM	1,3%	BBB	6,8	7,5	22,7	10,6	13,5%
OCI NV	1,0%	A	5,2	5,9	9,0	8,7	11,1%
FINNAIR OYJ	0,9%	AAA	6,6	7,5	2,5	8,6	10,9%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	1,1%	AA	7,5	7,5	23,3	7,7	9,8%
ACCOR SA	1,2%	A	5,9	7,2	2,9	7,6	9,7%
Top 5	5,5%					43,2	55,1%

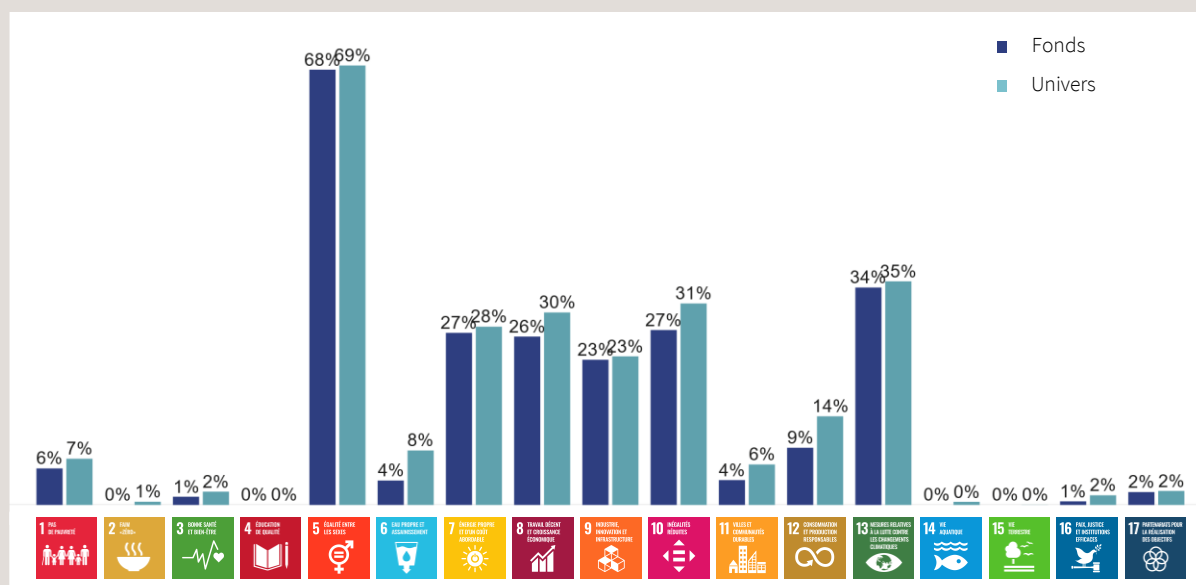
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	14%
Committed	21%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 97,48 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	7,79	7,57
Note E (/10)	7,3	7,13
Note S (/10)	5,5	5,7
Note G (/10)	6,2	6
Femmes au conseil d'administration (%)	44%	43%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	88	118
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	66%	69%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	18%	13%
Part verte (%)	6%	N/A

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 97,48% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 91,44% ont contribué à un objectif environnemental, et 88,69% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Au 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 3,45%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuiront pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
 - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

o Emetteurs privés

- Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	5 914,6	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	2 093,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	60 416,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	8 008,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	68 424,4	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	42,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	15,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	437,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	58,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	495,9	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	687,4	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	8,5	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	60,3	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,1	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	2,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	3,8	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	4,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	1,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,4	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,8	GWH/ MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	0,0	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	41,2	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T/ MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés	0,0	%

aux entreprises multinationales	aux entreprises multinationales		
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	13,9	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	44,0	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	173,8	TCO2/ MEUR de PIB
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	%
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	%
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	15,9	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

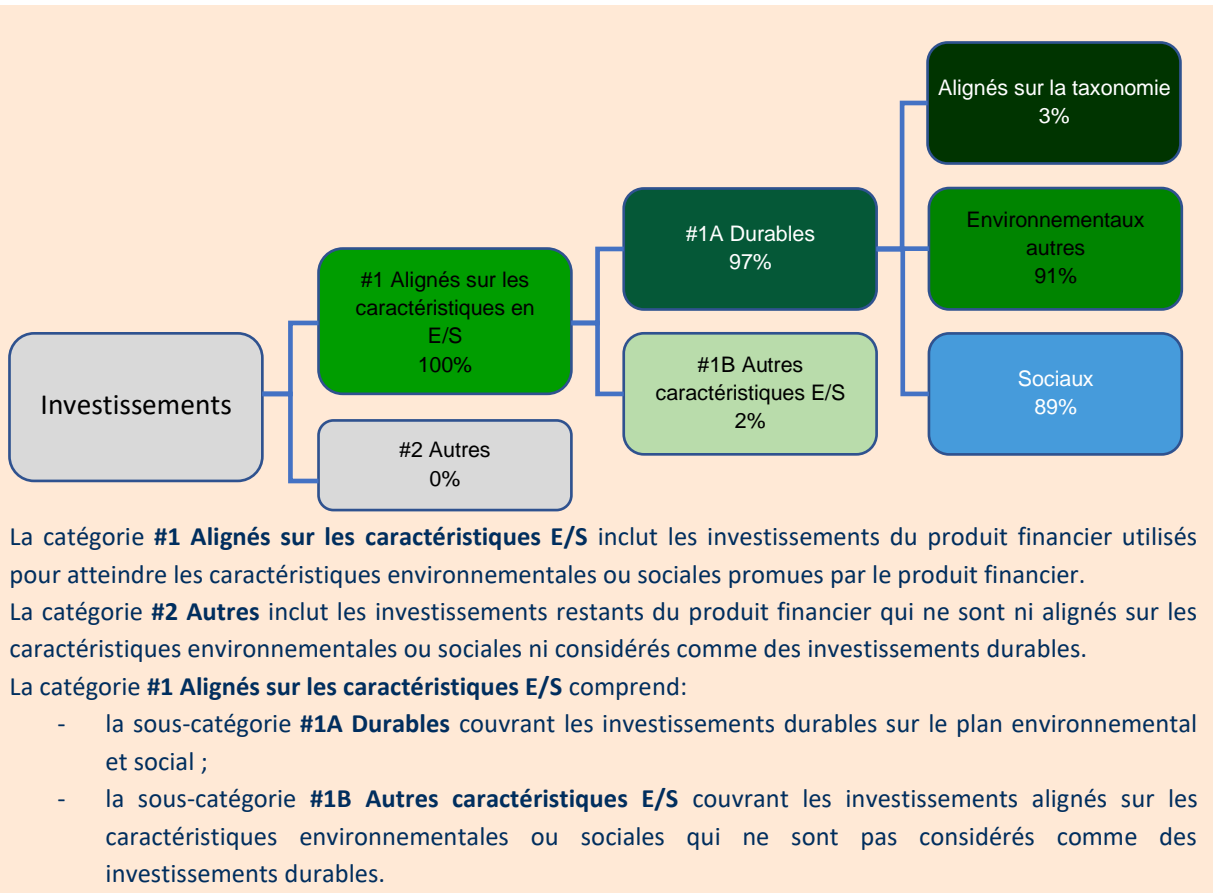
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
L'Oreal SA	Biens de consommation	5,75 %	France
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Biens de consommation	5,61 %	France
SAP SE	Technologie	5,03 %	Allemagne
TotalEnergies SE	Energie - Produits de base	5,02 %	France
Allianz SE	Finance	4,99 %	Allemagne
ASML Holding NV	Technologie	4,43 %	Pays-Bas
Siemens AG	Industrie	3,80 %	Allemagne
Novo Nordisk A/S	Santé	3,65 %	Europe
BNP Paribas SA	Finance	3,61 %	France
STMicroelectronics NV	Technologie	3,46 %	France
EssilorLuxottica SA	Santé	3,28 %	France
Air Liquide SA	Energie - Produits de base	3,18 %	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Technologie	19,79 %
Biens de consommation	19,00 %
Industrie	15,97 %
Finance	13,56 %
Santé	11,16 %
Energie - Produits de base	10,18 %
Télécoms - Services publics	5,34 %
Services	4,49 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

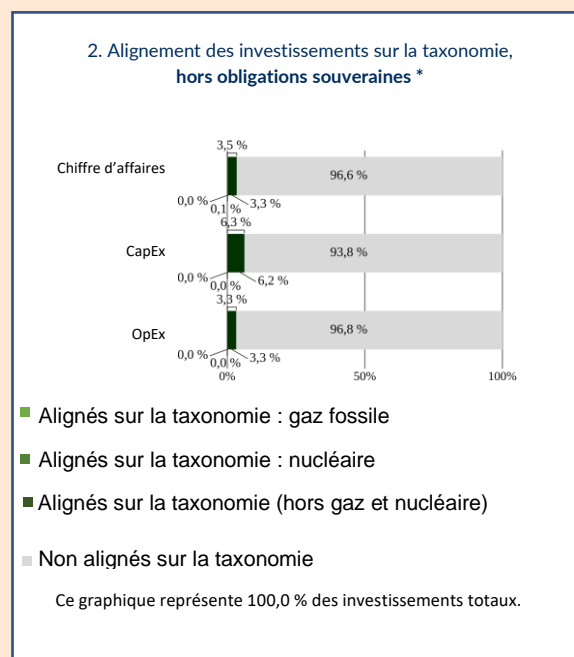
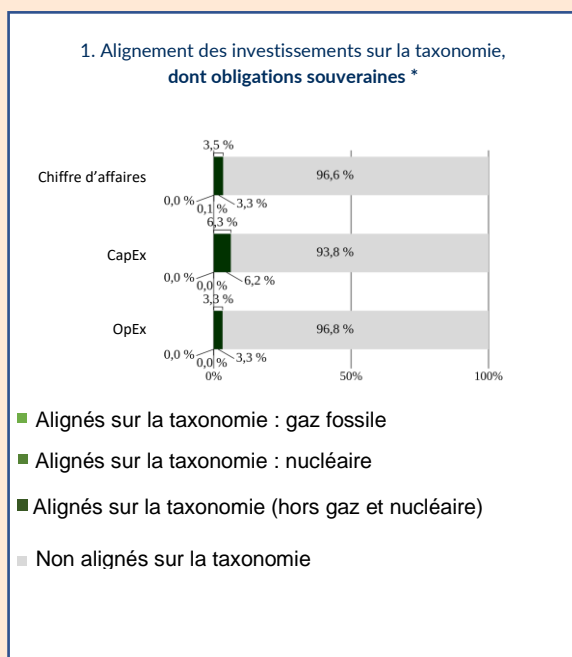
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,05% et de 2,18% dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 3,45%.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 91,44% de l'actif net.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 88,69% de l'actif net.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



R-co Conviction Equity Multi Caps Euro C EUR

SICAV Actions Zone Euro

 SFDR
 Article

8
PAYS D'ENREGISTREMENT  **FR**
STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir sur une longue période (5 ans minimum), une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice Dow Jones Eurostoxx des marchés d'actions de la zone euro.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS

AU 29/12/2023

ISIN
FR0007085063
 Valeur liquidative
336,61 €
 Actifs sous gestion
138,61 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3,46	20,03	20,03	21,61	56,03	71,66
Indice	3,24	18,55	18,55	27,54	61,24	89,54
Ecart Relatif	0,22	1,48	1,48	-5,93	-5,21	-17,87

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-17,34	22,57	2,83	24,78	-15,93
Indice	-12,31	22,67	0,25	26,11	-12,72
Ecart Relatif	-5,04	-0,11	2,58	-1,34	-3,20

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	6,75	9,31	5,55
Indice	8,46	10,03	6,60
Ecart Relatif	-1,71	-0,72	-1,05

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	15,11	16,92	19,33
Volatilité Indice (%)	14,83	15,94	20,28
Ratio de Sharpe*	1,12	0,35	0,46
Tracking error (%)	2,97	4,42	5,39
Ratio d'information	0,36	-0,32	-0,09
Bêta	1,00	1,02	0,92

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



Portefeuille

PRINCIPALES POSITIONS (%)

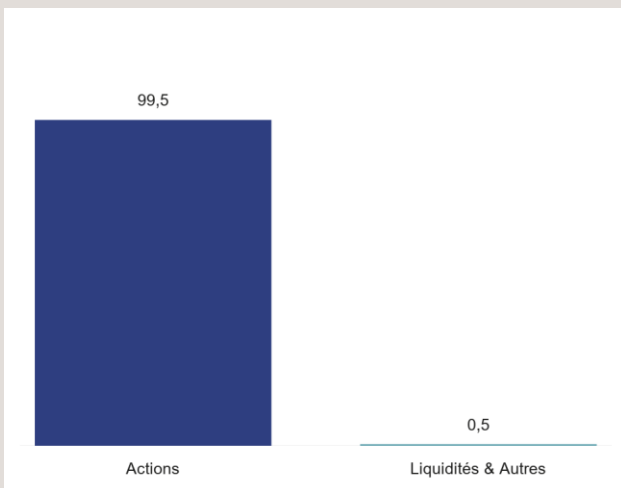
Nombre total de titres	47
Libellé	%
L'Oreal SA	5,8
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5,6
SAP SE	5,0
TotalEnergies SE	5,0
Allianz SE	5,0
ASML Holding NV	4,4
Siemens AG	3,8
Novo Nordisk A/S	3,6
BNP Paribas SA	3,6
STMicroelectronics NV	3,5

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Secteur
AXA SA	Finance
RELX PLC	Services
Alten SA	Technologie
EssilorLuxottica SA	Santé
Sartorius Stedim Biotech	Santé

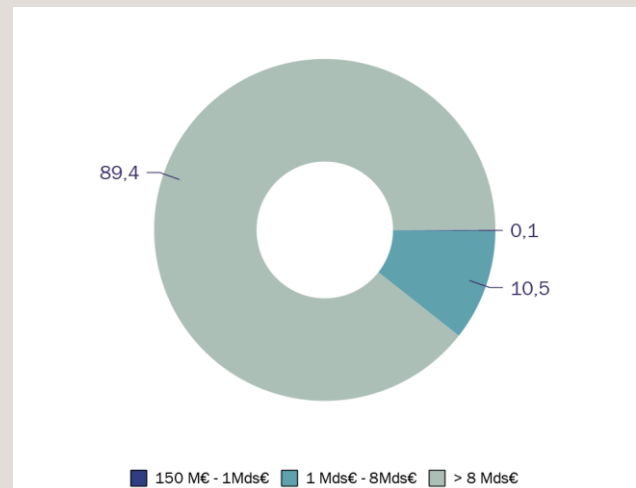
Ventes	Secteur
Orange SA	Télécoms - Services publics
Mercedes-Benz Group AG	Biens de consommation
Societe Generale SA	Finance
Accor SA	Services
SAP SE	Technologie

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

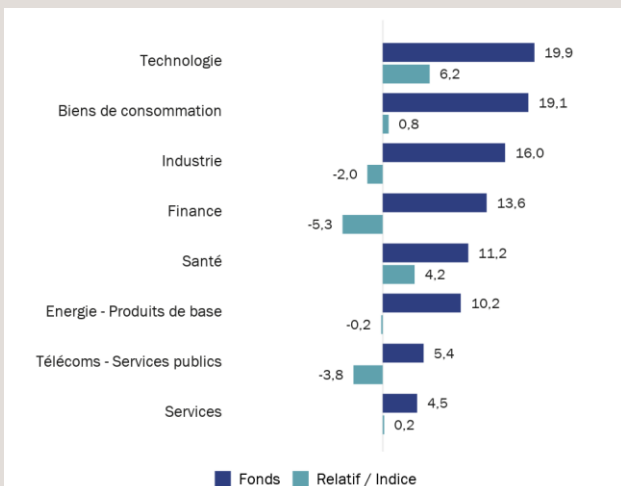


NB : Poche Liquidités & Autres comprenant le retraitement des dérivés

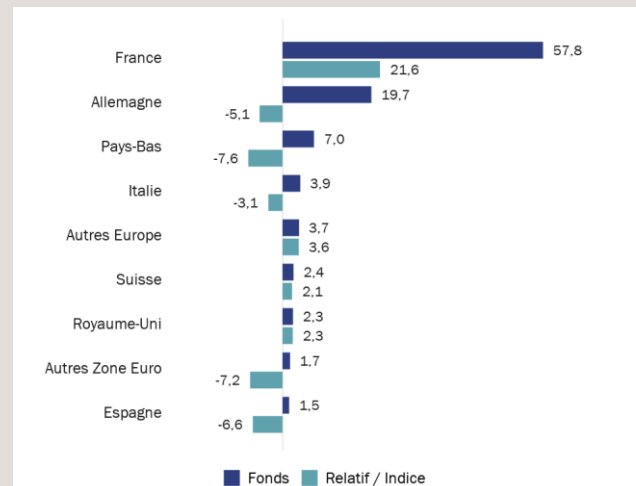
RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (%)



EXPOSITION PAR SECTEUR (%)



EXPOSITION PAR PAYS (%)

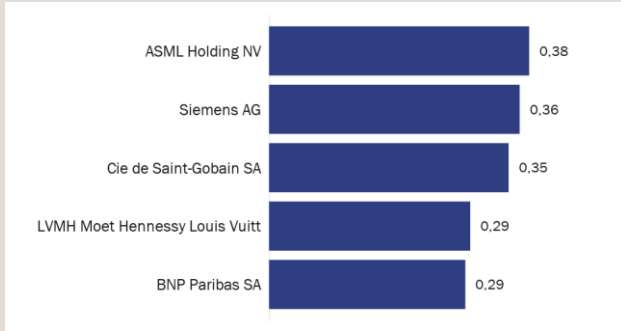


Source : Rothschild & Co Asset Management

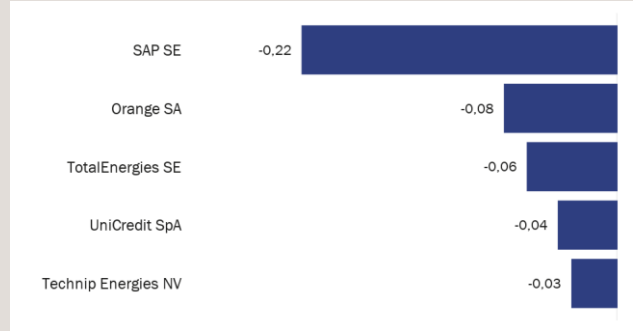


Analyse des performances

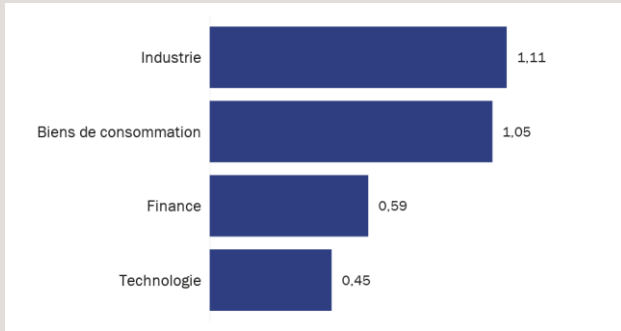
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



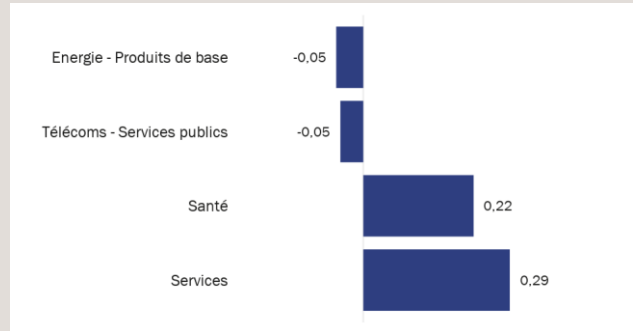
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management



Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	04/03/2020
Date 1ère VL	11/07/2003
Horizon de placement conseillé	5 ans
Indice de référence	Euro Stoxx® NR

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Thierry RIGAUDIERE / Valérie OELHOFFEN / Nathalie BOURDONCLE

Glossaire

Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10).

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Échelle de risque

A risque plus faible			A risque plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible			Rendement potentiellement plus élevé			

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : Risque de contrepartie : Risque de défaut d'une contrepartie à une opération de gré à gré (swap, pension). Ces risques peuvent impacter négativement la valeur liquidative de l'OPC.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	3% / Néant
Frais de gestion	1,50% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	1,51%
Commission de surperformance	15% au-dessus de l'indice de référence

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :

Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires

Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires

Élevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,79	AA
Univers de gestion	6,8	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

	Taux de couverture
Nombre de titres détenus	47
Nombre de titres notés	46

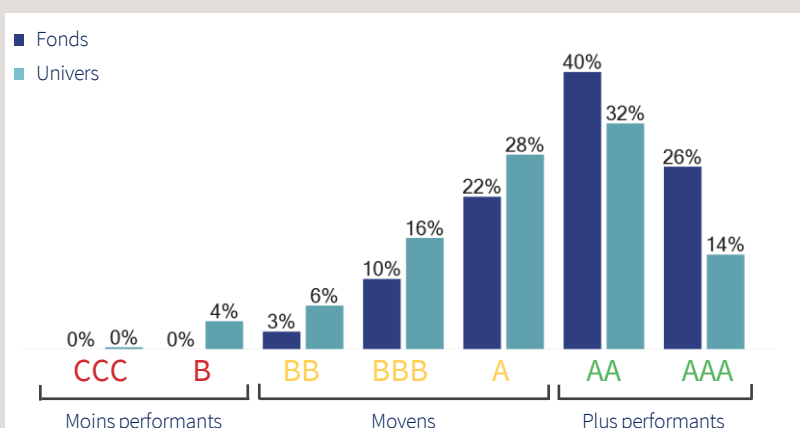
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,3	5,46	6,2
Univers de gestion	6,29	4,96	6,21

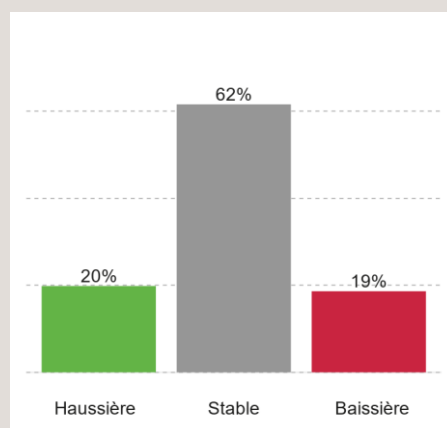
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	44%
Univers de gestion	39%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	19,1%	-	-	-	13,2%	14,2%	5,9%	66,7%	-
Energie	7,0%	-	-	-	-	-	-	71,7%	28,3%
Financières	13,6%	-	-	-	-	-	11,6%	81,3%	7,1%
Industrie	16,0%	-	-	-	-	21,8%	44,0%	23,8%	10,4%
Matériaux de base	3,2%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Santé	11,2%	-	-	-	-	6,2%	29,3%	31,8%	32,7%
Services aux collectivités	1,5%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%
Services aux consommateurs	4,5%	2,1%	-	-	-	-	21,8%	56,0%	20,1%
Technologie	19,9%	-	-	-	-	-	19,1%	3,4%	77,5%
Télécommunications	3,9%	-	-	-	-	80,8%	19,2%	-	-
OPCVM	0,1%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	88
Univers de gestion	132
Ecart Relatif	-44
Taux de couverture	100%
Part verte	6%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	3,2%	1 235,3	45%
Industrie	16,1%	1 396,2	30%
Energie	7,0%	148,8	8%
Top 3	26,3%	2 780,3	83%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Air Liquide SA	3,2%	A	4,8	7,0	39,5	1 235,3	44,6%
CRH PLC	1,7%	AAA	8,4	6,7	33,8	1 019,0	19,2%
TOTALENERGIES SE	5,1%	AA	6,5	7,6	39,0	146,1	8,3%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	3,2%	A	6,6	6,0	9,8	179,4	6,5%
Iberdrola SA	1,5%	AAA	9,2	8,5	13,8	239,8	4,0%
Top 5	14,6%				135,9	2 819,6	82,6%

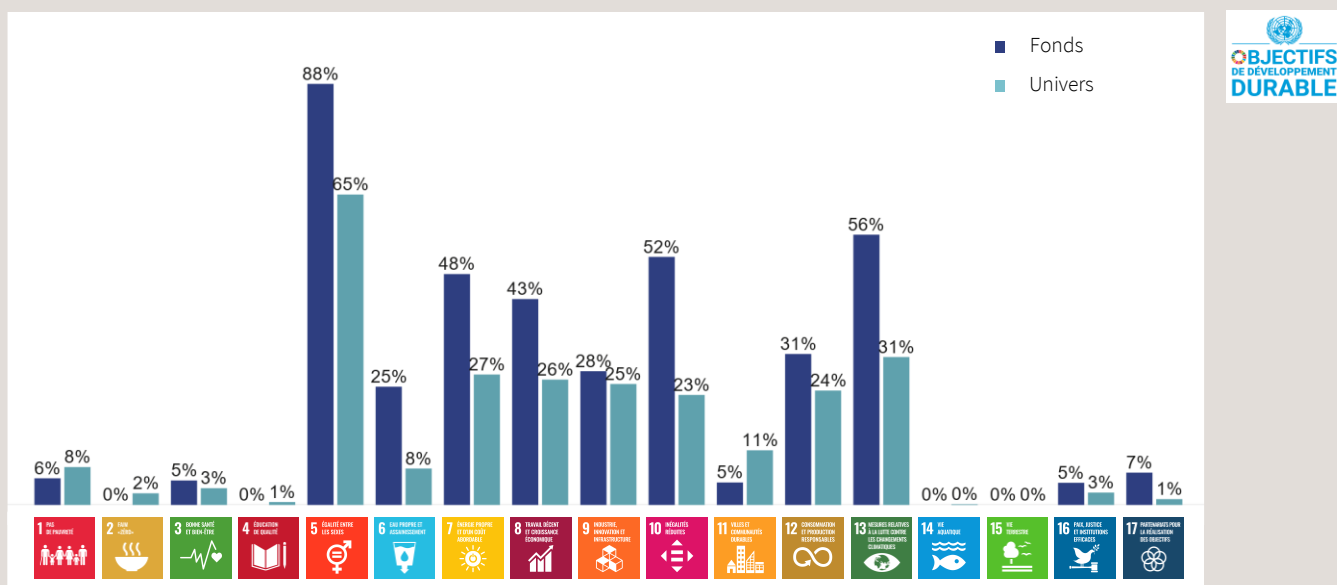
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	66%
Committed	18%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUIstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 96,34 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	7,76	7,26
Note E (/10)	7,31	7,17
Note S (/10)	5,4	5,4
Note G (/10)	6	5,9
Femmes au conseil d'administration (%)	42%	41%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	217	155
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	54%	51%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	20%	18%
Part verte (%)	8%	N/A

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 96,34% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 82,18% ont contribué à un objectif environnemental, et 90,48% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Au 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 5,34%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
 - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

o Emetteurs privés

- Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	157 656,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	11 376,2	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	509 972,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	169 032,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	679 004,9	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	238,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	17,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	770,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	255,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	1 025,8	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	975,4	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	19,4	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	67,3	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,1	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,6	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	4,4	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	4,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,1	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,5	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	2,8	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,8	GWH/ MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	2,2	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	25,4	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,1	T/ MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%

12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	11,6	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	42,0	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	173,8	TCO2/ MEUR de PIB
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	%
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	%
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	21,9	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,2	%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sanofi SA	Santé	6,16 %	France
TotalEnergies SE	Energie - Produits de base	5,55 %	France
Siemens AG	Industrie	3,86 %	Allemagne
Societe Generale SA	Finance	3,62 %	France
BNP Paribas SA	Finance	3,60 %	France
ArcelorMittal SA	Energie - Produits de base	3,56 %	Pays-Bas
AXA SA	Finance	3,48 %	France
Eni SpA	Energie - Produits de base	3,34 %	Italie
Capgemini SE	Technologie	3,26 %	France
Deutsche Telekom AG	Télécoms - Services publics	2,94 %	Allemagne
Vonovia SE	Finance	2,90 %	Allemagne
EDP - Energias de Portugal SA	Télécoms - Services publics	2,66 %	Autres Zone Euro
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Biens de consommation	2,62 %	Autres Zone Euro
Intesa Sanpaolo SpA	Finance	2,47 %	Italie
Sanofi SA	Health Care	6,16 %	France
TotalEnergies SE	Energy - Basic products	5,55 %	France
Siemens AG	Industrials	3,86 %	Germany
Societe Generale SA	Finance	3,62 %	France
BNP Paribas SA	Finance	3,60 %	France
ArcelorMittal SA	Energy - Basic products	3,56 %	Netherlands
AXA SA	Finance	3,48 %	France
Eni SpA	Energy - Basic products	3,34 %	Italy
Capgemini SE	Information technology	3,26 %	France
Deutsche Telekom AG	Telecoms - Public services	2,94 %	Germany
Vonovia SE	Finance	2,90 %	Germany

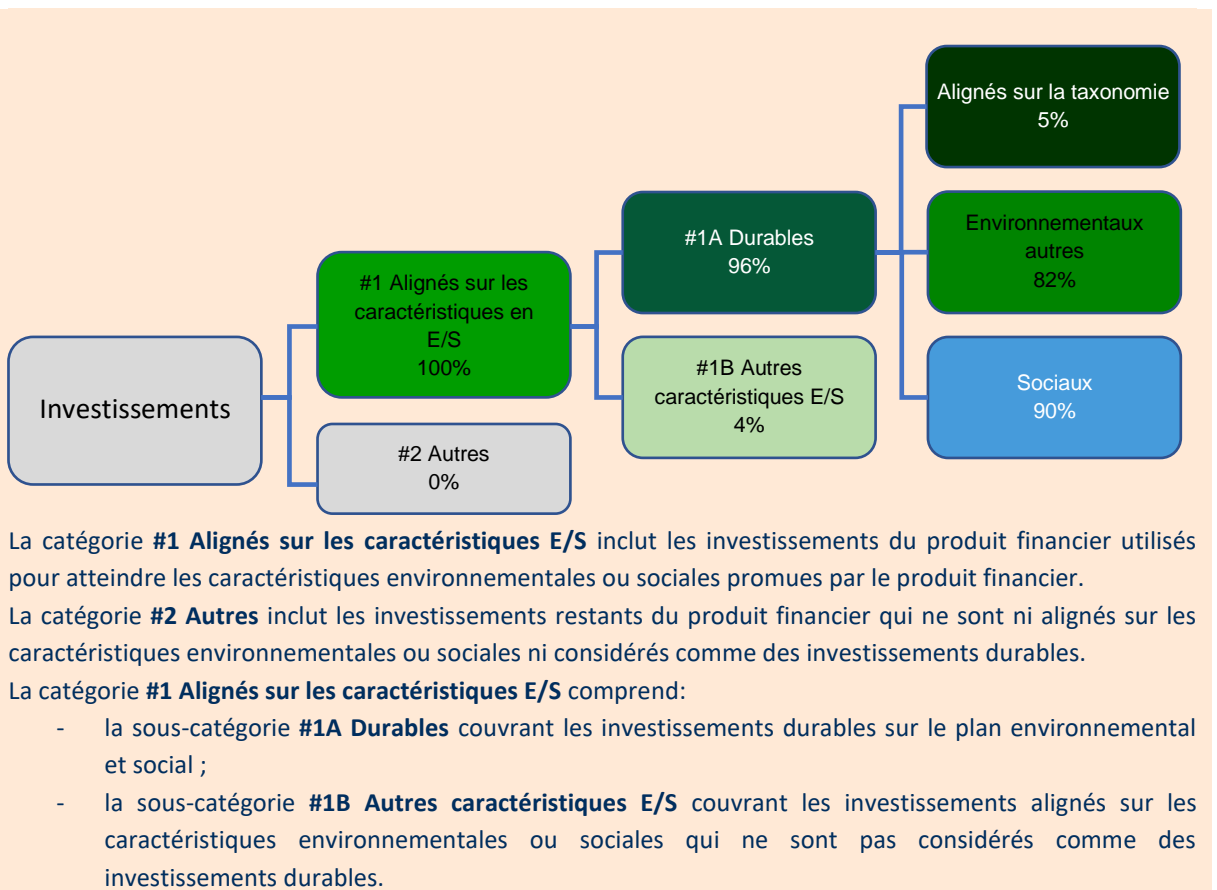
EDP - Energias de Portugal SA	Telecoms - Public services	2,66 %	Others Eurozone
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Consumer staples	2,62 %	Others Eurozone
Intesa Sanpaolo SpA	Finance	2,47 %	Italy



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Finance	23,92 %
Energie - Produits de base	17,33 %
Télécoms - Services publics	14,68 %
Industrie	14,25 %
Biens de consommation	12,06 %
Santé	6,16 %
Services	5,86 %

Technologie	5,40 %
Finance	23,92 %
Energy - Basic products	17,33 %
Telecoms - Public services	14,68 %
Industrials	14,25 %
Consumer staples	12,06 %
Health Care	6,16 %
Services	5,86 %
Information technology	5,40 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui

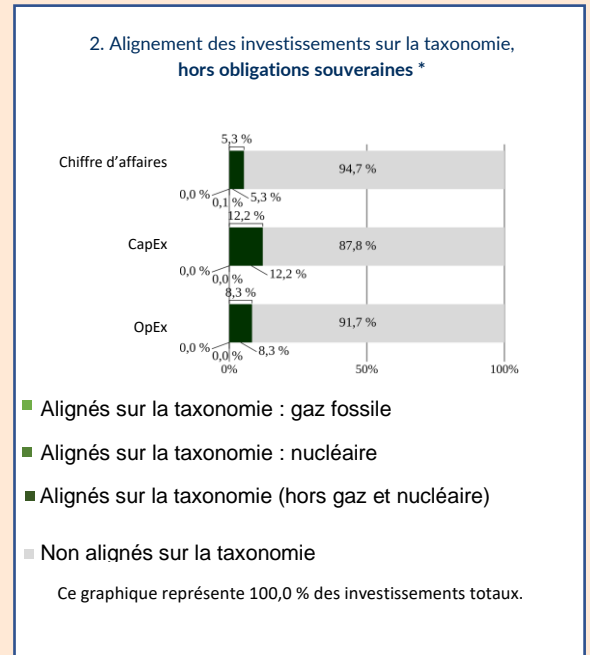
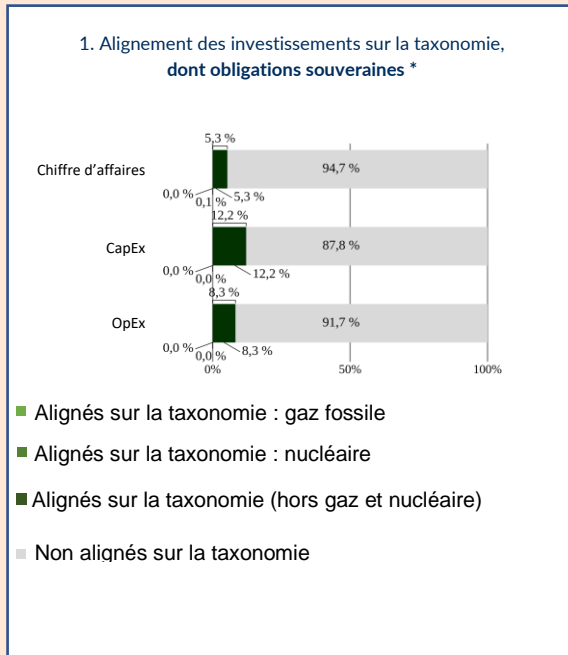
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,01% et de 2,80% dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 5,34%.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 82,18% de l'actif net.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 90,48% de l'actif net.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852





Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A



R-co Conviction Equity Value Euro C EUR

SICAV Actions Zone Euro

SFDR
Article 8

PAYS D'ENREGISTREMENT FR AT BE CH DE ES IT LU NL

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le compartiment R-co Conviction Equity Value Euro a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice EURO STOXX®, en étant exposé en permanence à hauteur de 70% minimum de son actif dans des actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone euro et éventuellement des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS



AU 29/12/2023

ISIN
FR0010187898
Valeur liquidative
230,12 €
Actifs sous gestion
662,74 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3,36	19,07	19,07	35,89	44,11	45,10
Indice	3,24	18,55	18,55	27,54	61,24	89,54
Ecart Relatif	0,11	0,51	0,51	8,35	-17,13	-44,43

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-9,63	26,30	-9,85	17,64	-18,01
Indice	-12,31	22,67	0,25	26,11	-12,72
Ecart Relatif	2,67	3,62	-10,10	-8,47	-5,28

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	10,78	7,59	3,79
Indice	8,46	10,03	6,60
Ecart Relatif	2,32	-2,44	-2,81

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	15,64	18,07	24,56
Volatilité Indice (%)	14,83	15,94	20,28
Ratio de Sharpe*	1,02	0,55	0,28
Tracking error (%)	4,55	6,83	7,98
Ratio d'information	-0,18	0,26	-0,30
Bêta	1,01	1,05	1,15

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



Portefeuille

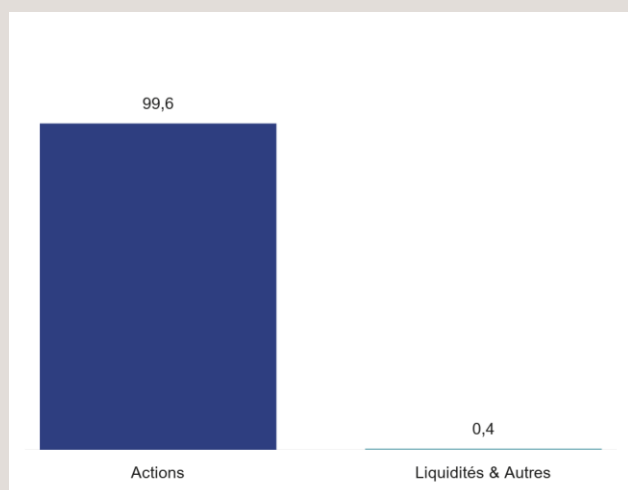
PRINCIPALES POSITIONS (%)

Nombre total de titres	47
Libellé	%
Sanofi SA	6,2
TotalEnergies SE	5,5
Siemens AG	3,9
Societe Generale SA	3,6
BNP Paribas SA	3,6
ArcelorMittal SA	3,6
AXA SA	3,5
Eni SpA	3,3
Capgemini SE	3,3
Deutsche Telekom AG	2,9

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

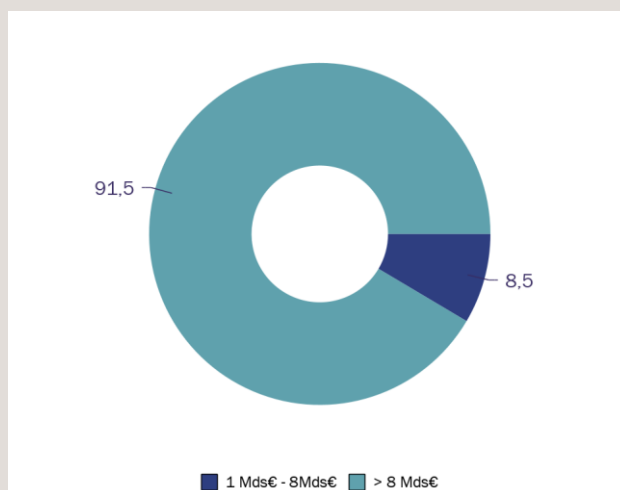
Achats	Secteur
Eni SpA	Energie - Produits de base
ArcelorMittal SA	Energie - Produits de base
Henkel AG & Co KGaA	Biens de consommation
Sanofi SA	Santé
TotalEnergies SE	Energie - Produits de base
Ventes	Secteur
Coca-Cola Europacific Partners	Biens de consommation
Vonovia SE	Finance
Forvia	Biens de consommation
ArcelorMittal SA	Energie - Produits de base
Koninklijke KPN NV	Télécoms - Services publics

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

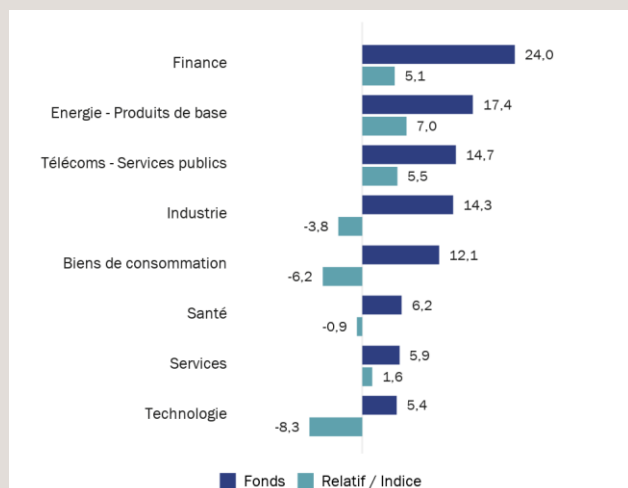


NB : Poche Liquidités & Autres comprenant le retraitement des dérivés

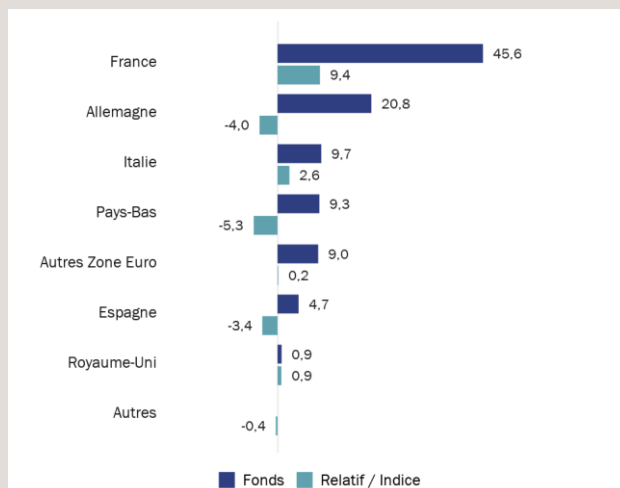
RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (%)



EXPOSITION PAR SECTEUR (%)



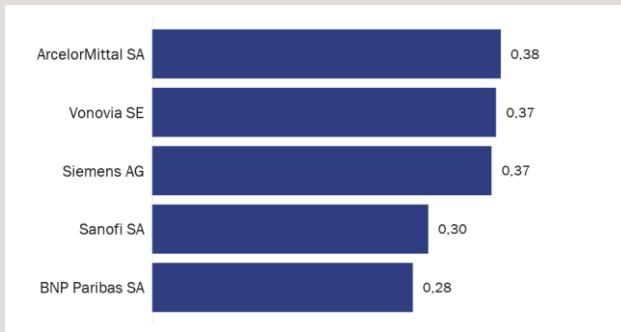
EXPOSITION PAR PAYS (%)



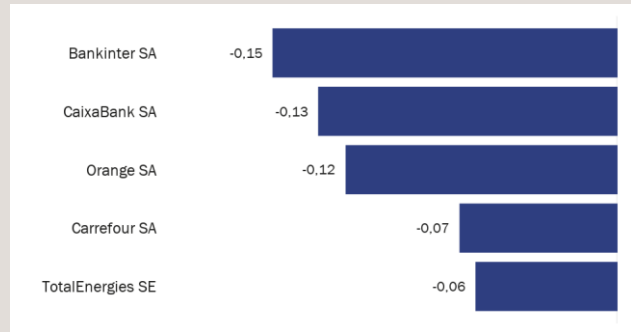


Analyse des performances

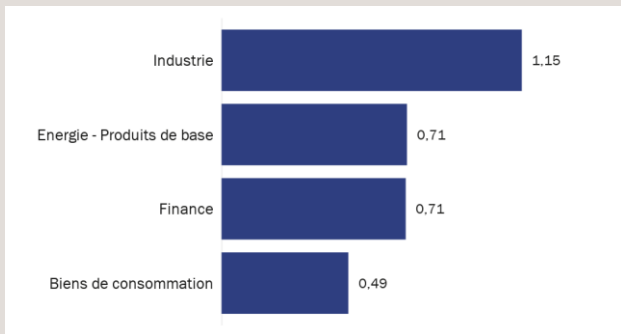
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



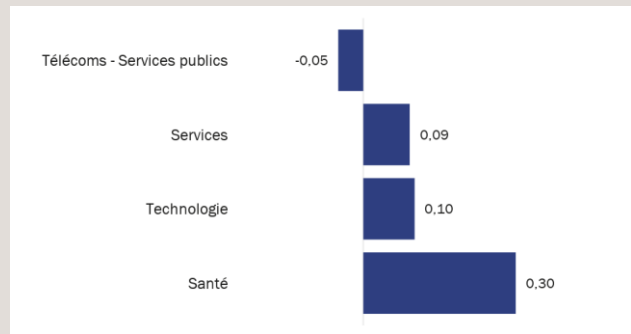
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management



Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	Actions des pays de la zone euro
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	22/11/2019
Date 1ère VL	20/05/2005
Horizon de placement conseillé	5 ans
Indice de référence	Euro Stoxx® NR

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Anthony BAILLY / Vincent IMENEURAE

Glossaire

Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10).

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Échelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Frais

Commission souscription / rachat (max.) 3% / Néant

Frais de gestion 1,50% TTC maximum de l'actif net

Frais courants ex-post 1,5%

Commission de surperformance 15% au-dessus de l'indice de référence

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :

Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires

Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires

Élevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,76	AA
Univers de gestion	6,79	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

	Taux de couverture
Nombre de titres détenus	47
Nombre de titres notés	47

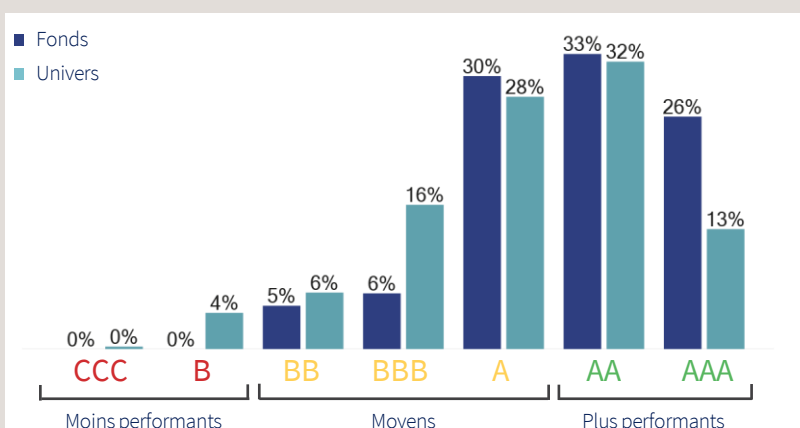
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,31	5,38	6,04
Univers de gestion	6,29	4,95	6,21

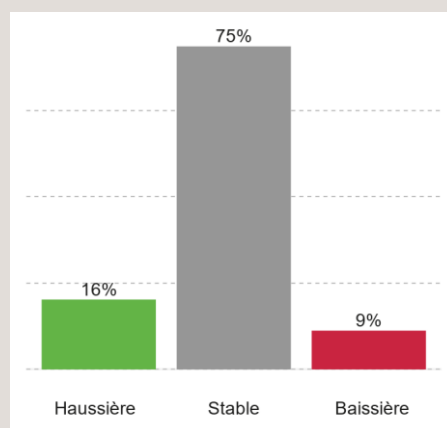
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	42%
Univers de gestion	38%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	12,1%	-	-	-	10,5%	-	22,5%	21,7%	45,2%
Energie	10,1%	-	-	-	-	-	33,0%	54,9%	12,1%
Financières	23,9%	-	-	-	-	-	23,9%	37,6%	38,5%
Industrie	14,3%	-	-	-	-	11,4%	14,2%	67,1%	7,2%
Matériaux de base	7,2%	-	-	-	49,2%	-	30,1%	-	20,7%
Santé	6,2%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Services aux collectivités	7,4%	-	-	-	-	-	42,8%	21,3%	35,9%
Services aux consommateurs	5,9%	-	-	-	-	27,8%	-	72,2%	-
Technologie	5,4%	-	-	-	-	-	60,4%	-	39,6%
Télécommunications	7,3%	-	-	-	-	40,5%	23,9%	-	35,6%
OPCVM	0,2%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	217
Univers de gestion	111
<i>Ecart Relatif</i>	<i>106</i>
Taux de couverture	100%
Part verte	8%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	7,4%	4 699,9	40%
Matériaux de base	7,3%	1 705,6	27%
Services aux consommateurs	5,9%	1 737,5	13%
Top 3	20,6%	8 143,0	80%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
RWE AG	1,9%	A	5,7	7,4	89,6	3 212,5	28,1%
ARCELORMITTAL SA	3,6%	BB	3,4	6,1	119,1	1 471,6	24,2%
Ryanair Holdings PLC	1,6%	BBB	6,0	7,3	9,2	1 721,8	13,0%
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,7%	AAA	9,4	8,5	9,9	448,0	5,5%
ENI SPA	3,3%	A	7,3	7,8	40,2	284,1	4,4%
Top 5	13,1%				268,0	7 138,0	75,1%

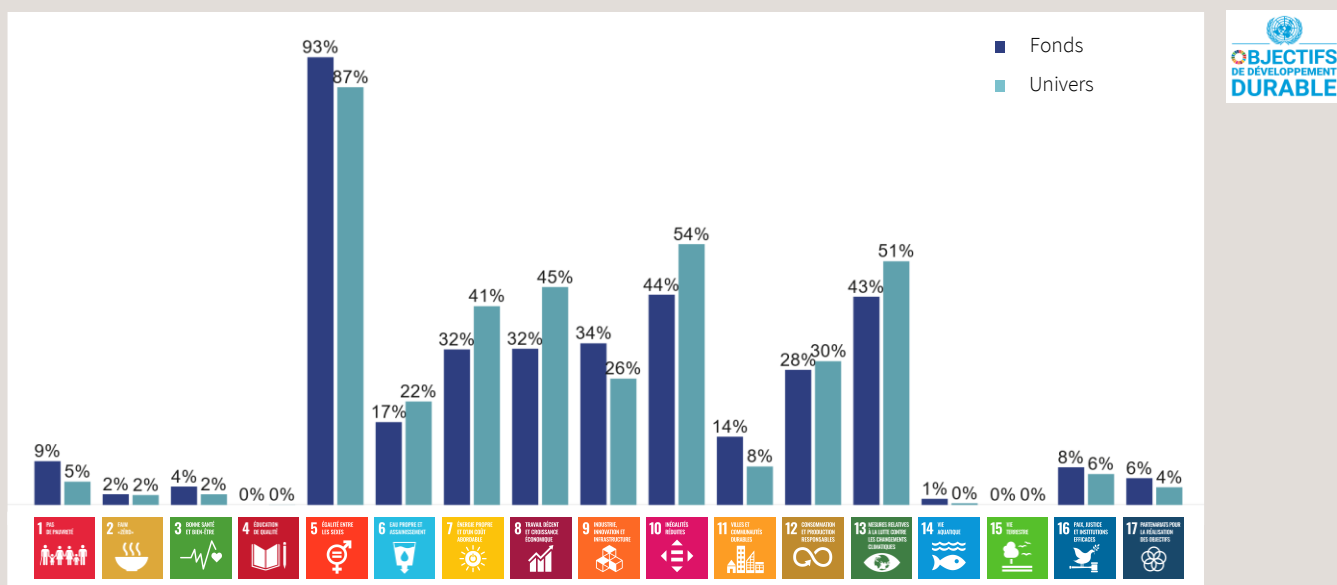
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	54%
Committed	20%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 90,93 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	7,42	7,43
Note E (/10)	6,28	6,6
Note S (/10)	5,5	5,7
Note G (/10)	7,3	7,4
Femmes au conseil d'administration (%)	39%	41%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	74	60
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	41%	51%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	9%	6%
Part verte (%)	31%	N/A

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 90,93% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 80,87% ont contribué à un objectif environnemental, et 70,79% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 14,21%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
 - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

o Emetteurs privés

- Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	1 244,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	629,7	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	8 134,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	1 874,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	10 008,5	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	4,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	2,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	32,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	7,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	39,3	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	369,5	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,4	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	71,5	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,9	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	4,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,4	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,4	GWH/ MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	0,0	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T/ MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	1,0	%

12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	10,1	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	40,6	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	173,8	TCO2/ MEUR de PIB
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	%
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	%
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	11,8	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,1	%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

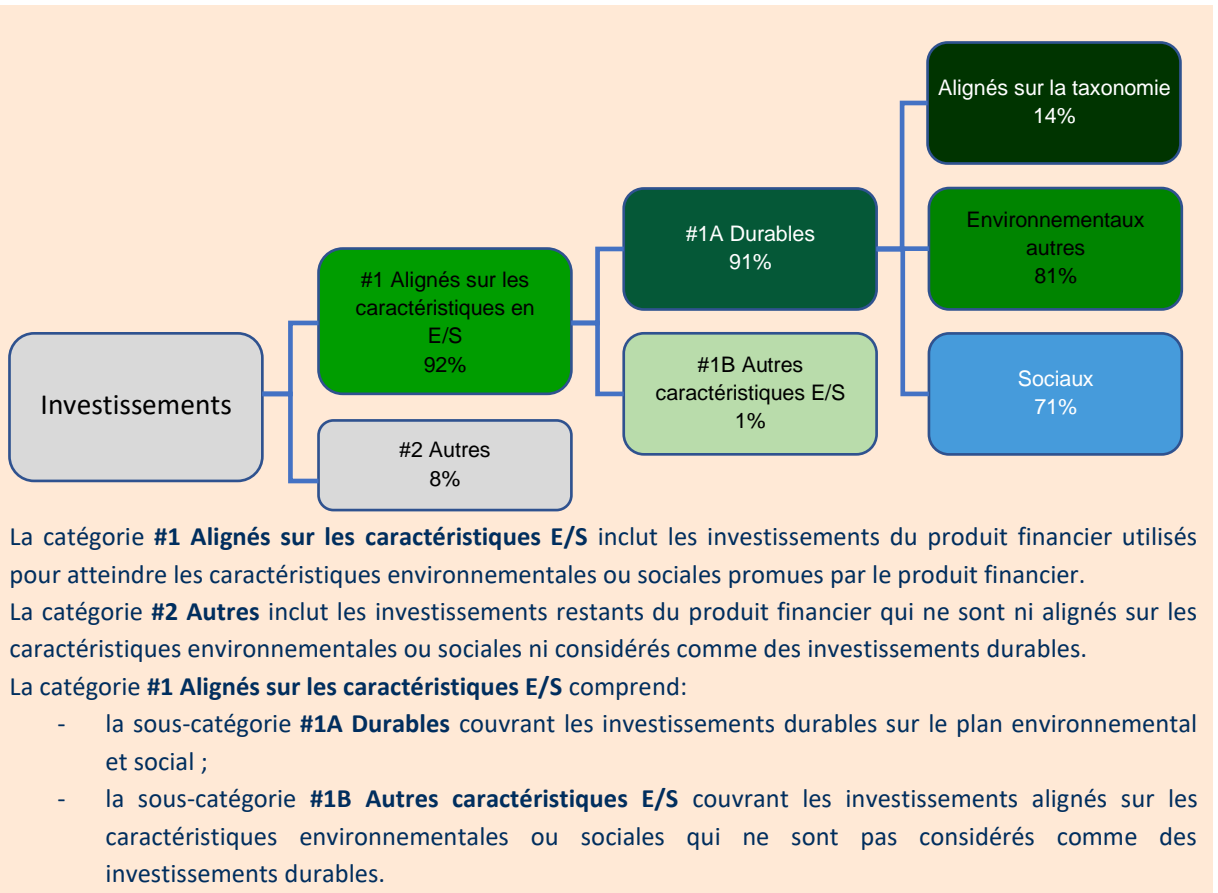
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Vonovia SE	Résidentiel	9,21 %	Allemagne
LEG Immobilien SE	Résidentiel	8,99 %	Allemagne
Unibail-Rodamco-Westfield	Commerces	8,04 %	France
TAG Immobilien AG	Résidentiel	6,80 %	Allemagne
Grand City Properties SA	Résidentiel	5,59 %	Allemagne
Gecina SA	Bureaux	4,54 %	France
Covivio SA/France	Diversifié	4,51 %	France
Klepierre SA	Commerces	3,98 %	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Résidentiel	30,58 %
Commerces	27,14 %
Bureaux	14,97 %
Logistique	8,95 %
Diversifié	7,97 %
Résidences/Services	6,09 %
Liquidités & Autres	2,54 %
Hôtel	0,94 %
Autres	0,92 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

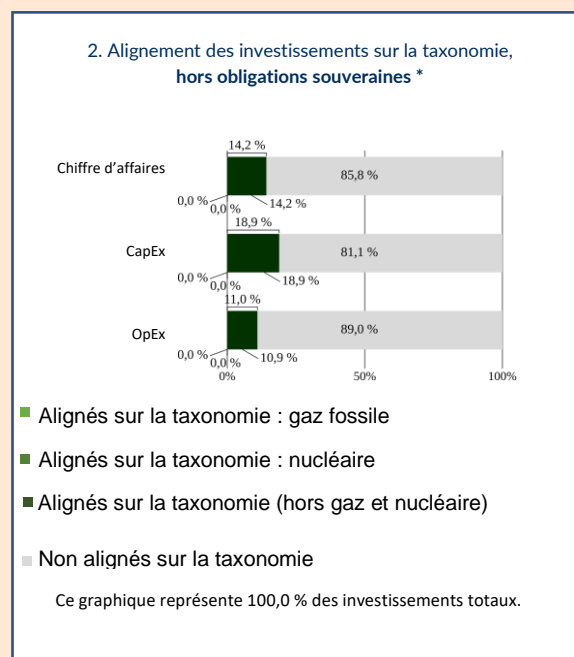
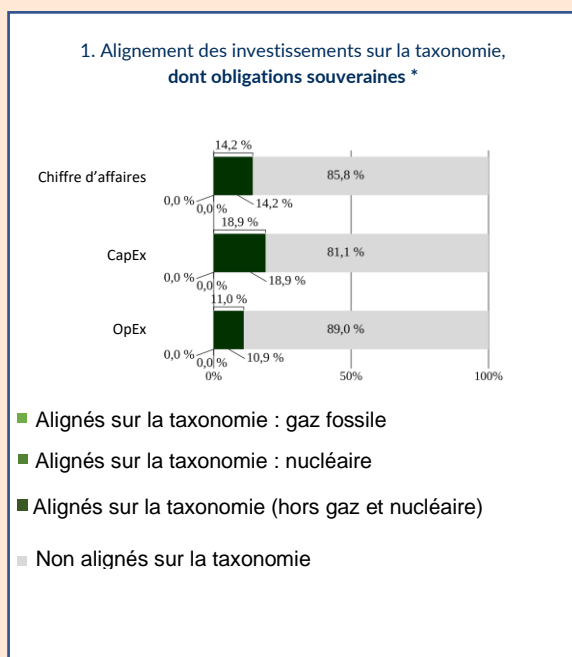
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 1,04% et de 0,03% dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 14,21%.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 80,87% de l'actif net.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 70,79% de l'actif net.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



R-co Thematic Real Estate C EUR

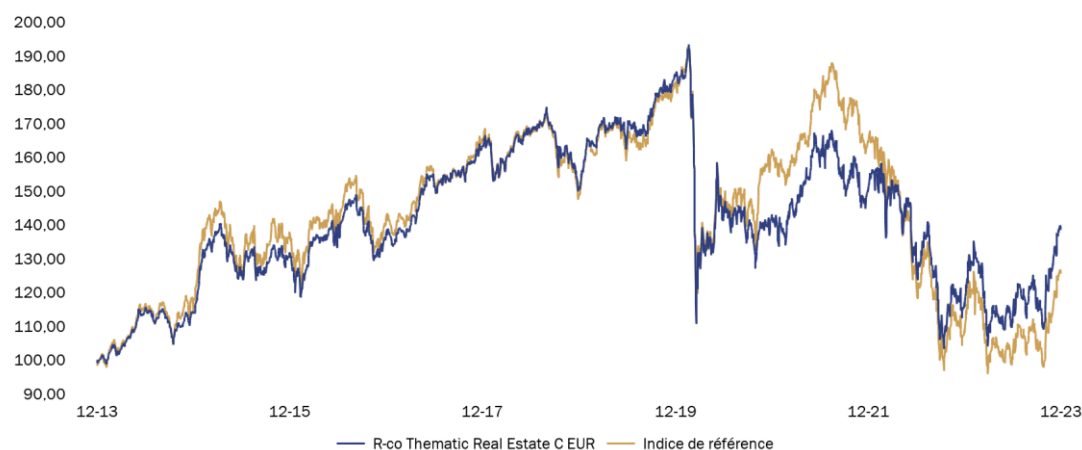
SICAV Actions Immobilières

 SFDR
 Article **8**
PAYS D'ENREGISTREMENT  **FR**  **AT**  **BE**  **DE**  **ES**  **IT**  **LU**

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

SICAV thématique immobilière principalement investie dans des foncières de la zone Euro (10% max hors zone Euro) dont les revenus sont pérennes et prévisibles grâce à la récurrence des loyers et au statut de transparence fiscale des REIT (SIIC en France) - Exclusion des sociétés dont l'activité immobilière principale ne résulte pas de la location d'immeubles comme, par exemple, la promotion, la construction etc... - Gestion de conviction, portefeuille concentré et choix de valeurs hors indice.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS


AU 29/12/2023

 ISIN
FR0007457890
 Valeur liquidative
1 453,71 €
 Actifs sous gestion
291,28 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	8,27	19,59	19,59	-2,47	-8,38	38,56
Indice	9,42	16,22	16,22	-22,38	-15,82	25,64
Ecart Relatif	-1,15	3,37	3,37	19,91	7,45	12,92

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-23,50	6,59	-22,76	21,63	-7,47
Indice	-34,57	2,06	-10,71	21,45	-9,88
Ecart Relatif	11,07	4,53	-12,06	0,18	2,41

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0,83	-1,74	3,31
Indice	-8,11	-3,39	2,31
Ecart Relatif	7,28	1,65	1,01

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	24,75	21,53	22,97
Volatilité Indice (%)	25,63	21,61	23,28
Ratio de Sharpe*	0,67	-0,08	-0,10
Tracking error (%)	2,18	5,95	6,03
Ratio d'information	1,72	1,15	0,28
Bêta	0,96	0,95	0,95

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



Portefeuille

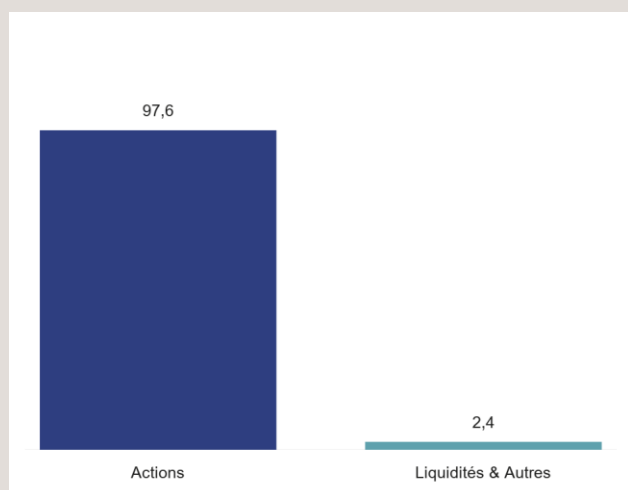
PRINCIPALES POSITIONS (%)

Nombre total de titres	34
Libellé	%
Vonovia SE	9,2
LEG Immobilien SE	9,0
Unibail-Rodamco-Westfield	8,0
TAG Immobilien AG	6,8
Grand City Properties SA	5,6
Gecina SA	4,5
Covivio SA/France	4,5
Klepierre SA	4,0
ICADE	3,7
Merlin Properties Socimi SA	3,5

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

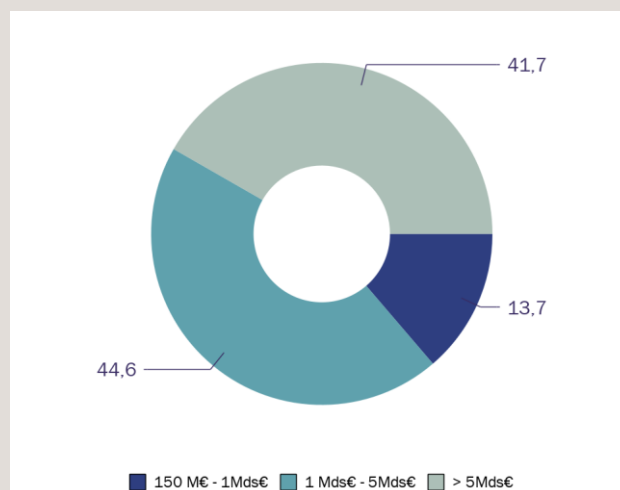
Achats	Secteur
Frey	Commerces
Covivio SA/France	Diversifié
ICADE	Bureaux
Arima Real Estate SOCIMI SA	Bureaux
Wereldhave NV	Commerces
Ventes	Secteur
TAG Immobilien AG	Résidentiel
Altarea SCA	Commerces
Vonovia SE	Résidentiel
Unibail-Rodamco-Westfield	Commerces

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

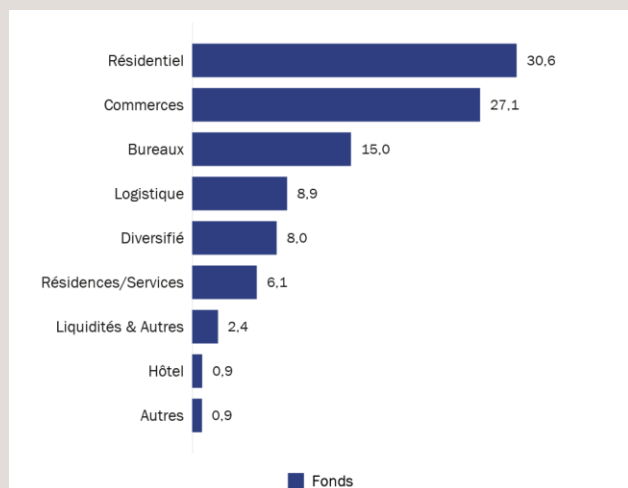


NB : Poche Liquidités & Autres comprenant le retraitement des dérivés

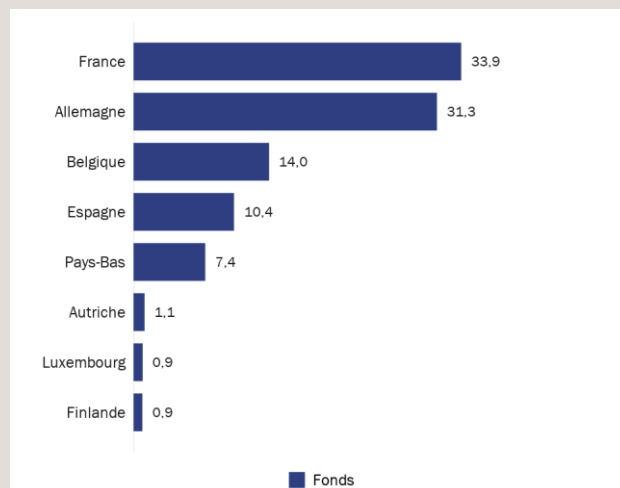
RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (%)



EXPOSITION PAR SECTEUR (%)



EXPOSITION PAR PAYS (%)





Analyse des performances

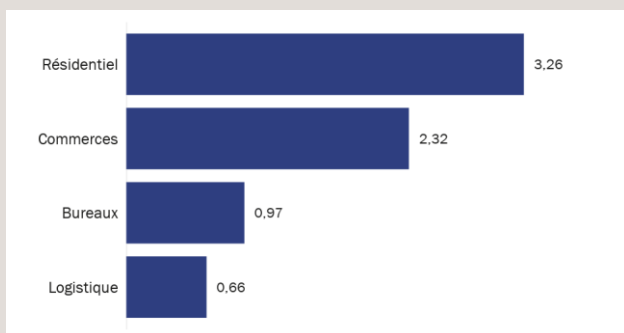
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management



Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	Actions des pays de la zone euro
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	26/10/2018
Date 1ère VL	08/01/1999
Horizon de placement conseillé	5 ans
Indice de référence	IEIF Eurozone Net TR

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Paul REUGE / Thierry RIGAUDIERE

Glossaire

Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10).

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Échelle de risque

A risque plus faible				A risque plus élevé		
1	2	3	4	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible				Rendement potentiellement plus élevé		

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	3% / Néant
Frais de gestion	1,50% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	1,5%
Commission de surperformance	15% au-dessus de l'indice de référence

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :

Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires

Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires

Élevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,42	AA
Univers de gestion	7,29	AA

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	92%
Nombre de titres détenus	34
Nombre de titres notés	30

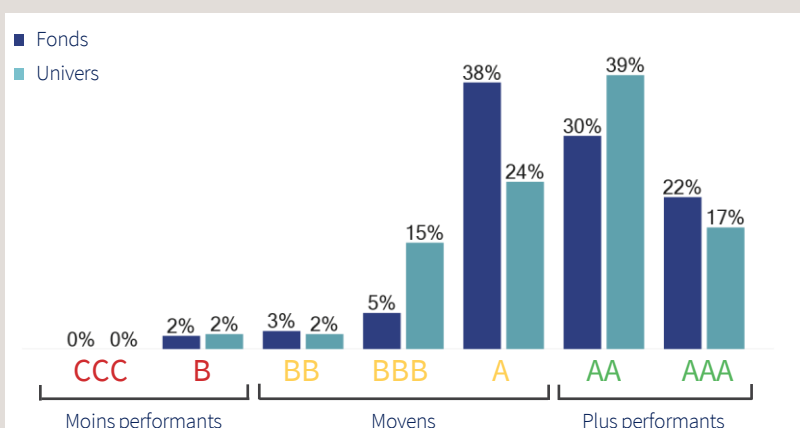
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,28	5,46	7,29
Univers de gestion	6,3	4,63	7,65

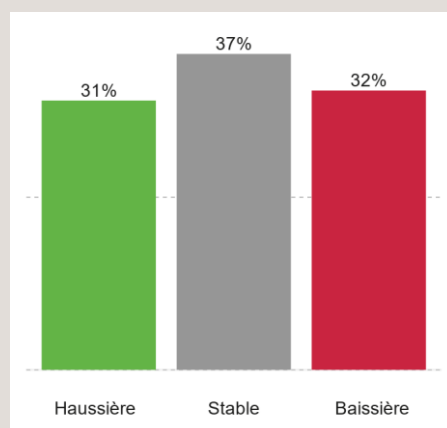
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	39%
Univers de gestion	38%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Financières	97,5%	8,0%	-	1,8%	2,5%	4,9%	36,0%	26,2%	20,5%
OPCVM	2,5%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	74
Univers de gestion	42
<i>Ecart Relatif</i>	<i>32</i>
Taux de couverture	85%
Part verte	31%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Financières	100,0%	1 448,7	100%
Top 3	100,0%	1 448,7	100%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
LEG IMMOBILIER SE	10,6%	AAA	4,3	7,0	0,3	245,4	35,1%
VONOVIA SE	10,9%	A	5,4	6,3	0,9	159,3	23,4%
Montea NV	3,5%	A	4,9	6,3	0,0	176,0	8,4%
TAG IMMOBILIER AG	8,0%	A	5,7	6,3	0,0	51,0	5,5%
GRAND CITY PROPERTIES SA	6,6%	A	5,4	7,0	0,0	49,4	4,4%
Top 5	39,6%				1,3	681,1	76,8%

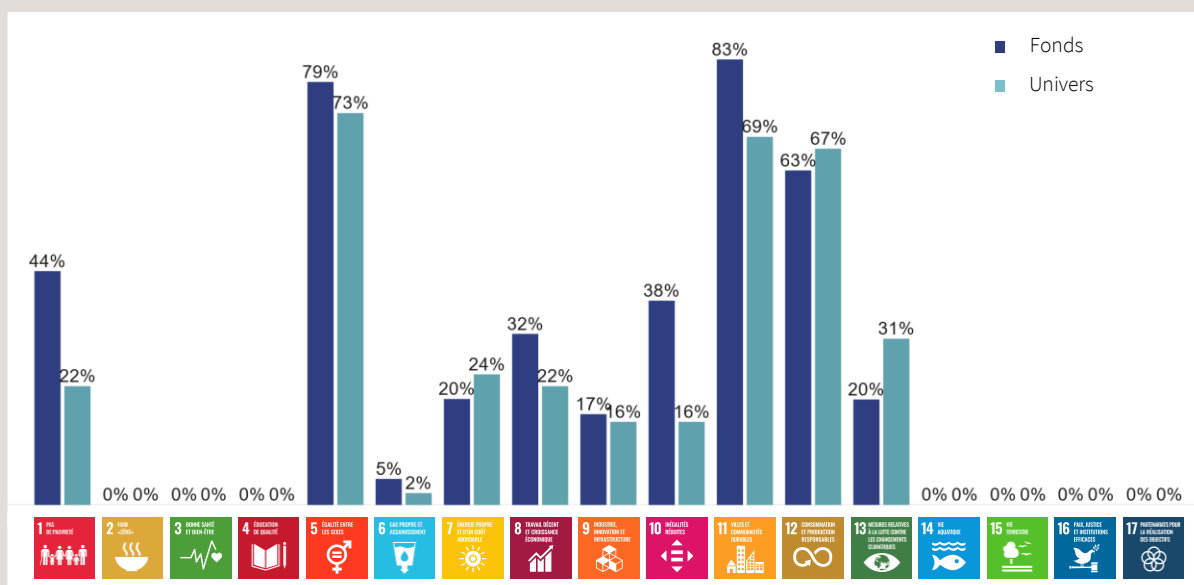
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Fonds	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	41%
Committed	9%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com



Rejoignez-nous sur
LinkedIn

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 85,24 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	7,49	7,36
Note E (/10)	7,04	7,16
Note S (/10)	5,4	5,6
Note G (/10)	6	5,9
Femmes au conseil d'administration (%)	44%	43%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	117	75
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	55%	49%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	22%	17%
Part verte (%)	1%	N/A

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 85,24% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 85,24% ont contribué à un objectif environnemental, et 73,22% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Au 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 0,21%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuiront pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
 - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

o Emetteurs privés

- Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	4 456,7	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	3 038,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	47 741,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	7 494,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	55 236,7	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	26,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	17,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	281,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	44,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	325,3	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	600,2	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,4	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	62,7	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	2,4	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,9	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	4,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	2,5	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,3	GWH/ MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	3,3	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T/ MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés	0,8	%

aux entreprises multinationales	aux entreprises multinationales		
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	15,5	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	45,0	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	173,8	TCO2/ MEUR de PIB
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	%
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	%
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	12,2	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	2,3	%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

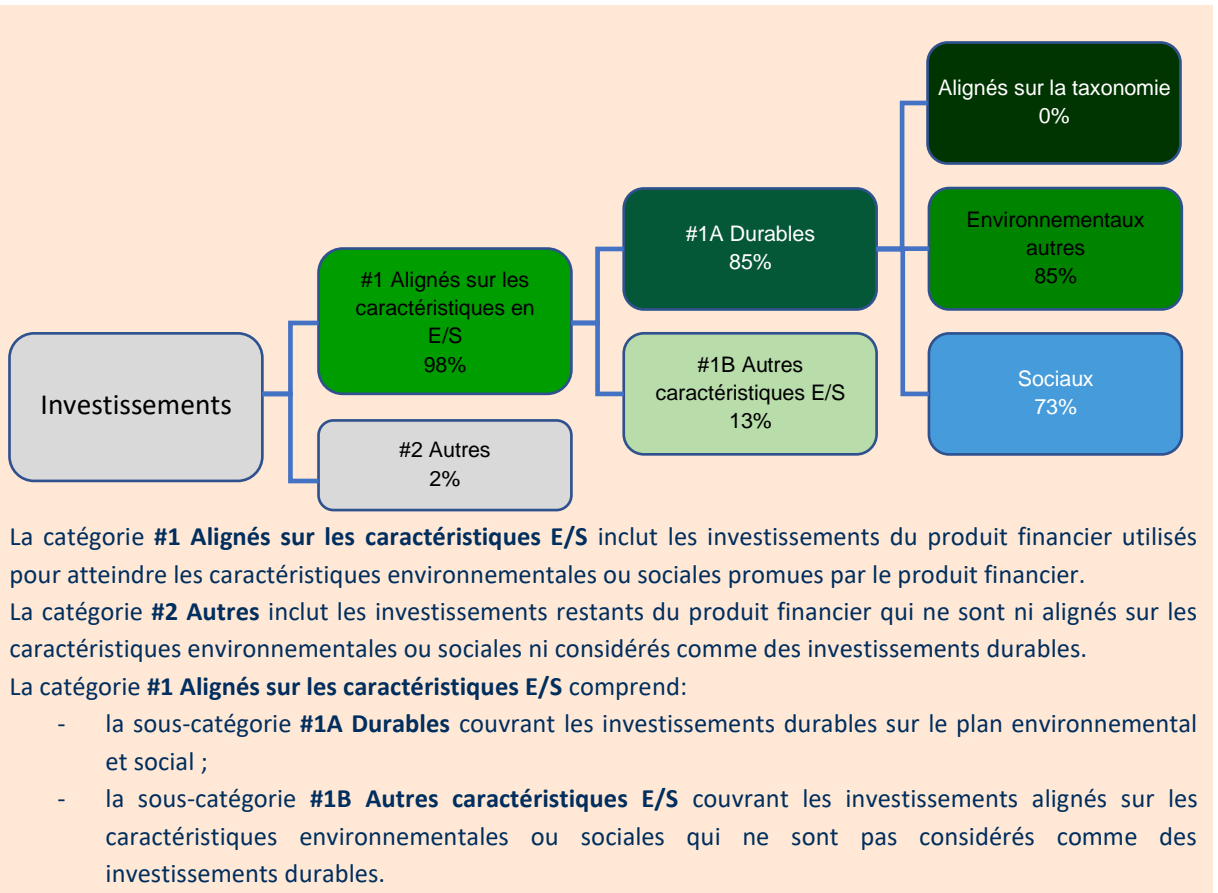
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
L'Oreal SA	Soin à la personne	5,94 %	France
Novo Nordisk A/S	Pharmacie	5,59 %	Europe
Hermes International SCA	Consommation	4,64 %	France
Air Liquide SA	Autres	4,63 %	France
AXA SA	Finance	4,49 %	France
EssilorLuxottica SA	Produits de santé	4,36 %	France
Sanofi SA	Pharmacie	3,92 %	France
BioMerieux	Services à la santé	3,70 %	France
Allianz SE	Finance	3,54 %	Allemagne
Trigano SA	Loisirs et Hotellerie	3,27 %	France
Danone SA	Alimentation	3,19 %	France
Dassault Systemes SE	Technologie	3,19 %	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Pharmacie	21,16 %
Finance	14,31 %
Produits de santé	13,96 %
Consommation	8,62 %
Loisirs et Hotellerie	7,83 %
Soin à la personne	7,16 %
Technologie	6,66 %
Alimentation	4,91 %
Autres	4,63 %
Distribution	3,96 %
Services à la santé	3,70 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

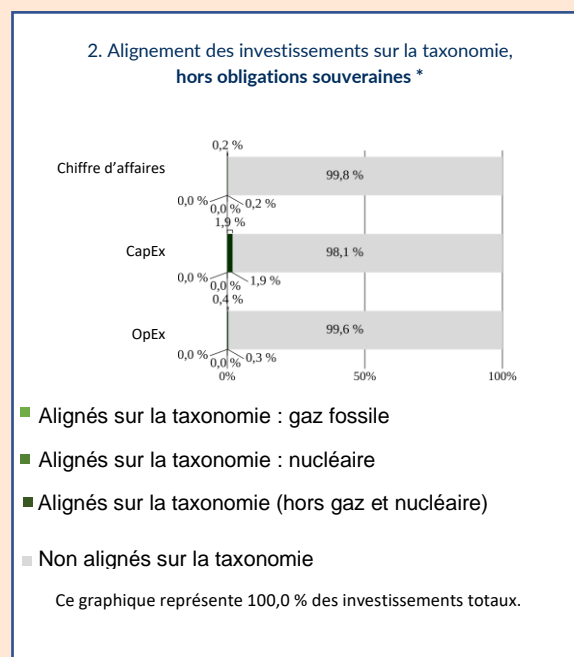
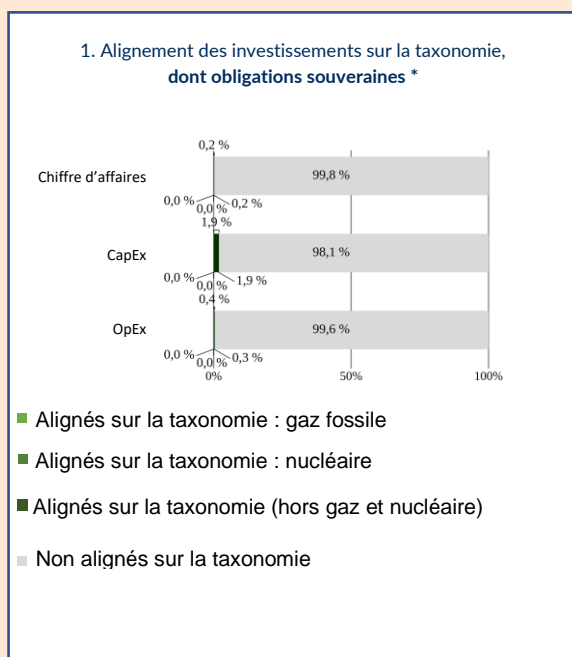
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,00% et de 0,04% dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 0,21%.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 85,24% de l'actif net.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 73,22% de l'actif net.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



R-co Thematic Silver Plus C EUR

SICAV Actions Zone Euro

 SFDR
 Article **8**
PAYS D'ENREGISTREMENT  **FR**  **AT**  **BE**  **CH**  **DE**  **ES**  **IT**  **LU**

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Cette SICAV thématique investit dans les valeurs de croissance de la zone Euro liées au développement de la "Silver Economy". Le portefeuille, principalement investi dans le secteur de la santé, dispose également d'une exposition aux entreprises profitant de l'allongement de l'espérance de vie (loisirs, tourisme, amélioration de la qualité de vie). La SICAV, construite à partir d'une sélection rigoureuse de valeurs, est investie sur toutes tailles de capitalisation. Le poids des grandes capitalisations est compris entre 40 % et 80% de l'actif de la SICAV et celui des petites capitalisations entre 20% et 60%.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS


AU 29/12/2023

 ISIN
FR0010909531
 Valeur liquidative
286,53 €
 Actifs sous gestion
172,85 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3,15	9,30	9,30	7,81	45,71	110,92
Indice	3,24	18,55	18,55	27,54	61,24	89,54
Ecart Relatif	-0,10	-9,25	-9,25	-19,73	-15,53	21,38

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-19,65	22,75	8,33	24,76	-9,16
Indice	-12,31	22,67	0,25	26,11	-12,72
Ecart Relatif	-7,34	0,08	8,08	-1,35	3,57

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2,54	7,82	7,75
Indice	8,46	10,03	6,60
Ecart Relatif	-5,92	-2,21	1,15

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	10,73	14,25	16,03
Volatilité Indice (%)	14,83	15,94	20,28
Ratio de Sharpe*	0,57	0,11	0,45
Tracking error (%)	7,31	9,36	12,18
Ratio d'information	-0,84	-0,57	-0,18
Bêta	0,64	0,73	0,63

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



Portefeuille

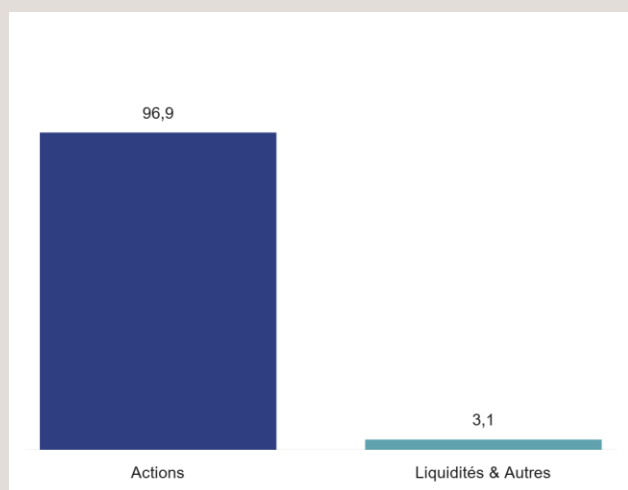
PRINCIPALES POSITIONS (%)

Nombre total de titres	41
Libellé	%
L'Oreal SA	5,9
Novo Nordisk A/S	5,6
Hermes International SCA	4,6
Air Liquide SA	4,6
AXA SA	4,5
EssilorLuxottica SA	4,4
Sanofi SA	3,9
BioMerieux	3,7
Allianz SE	3,5
Trigano SA	3,3

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

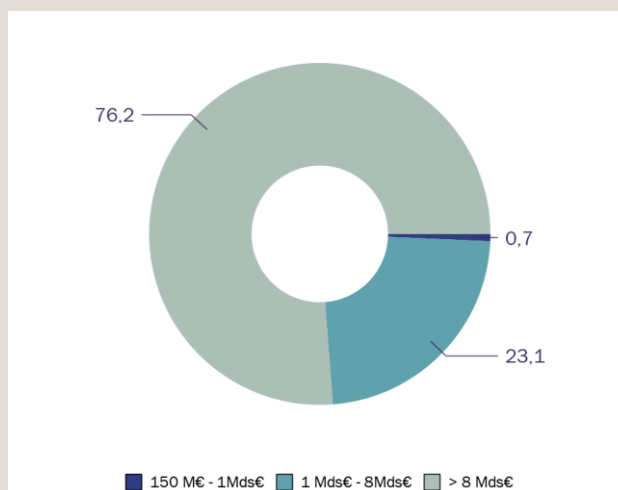
Achats	Secteur
Alcon Inc	Produits de santé
Banca Generali SpA	Finance
UCB SA	Pharmacie
De' Longhi SpA	Consommation
Cofinimmo SA	Finance
Ventes	Secteur
Novartis AG	Pharmacie
EssilorLuxottica SA	Produits de santé
Ipsen SA	Pharmacie
Novo Nordisk A/S	Pharmacie
Sanofi SA	Pharmacie

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

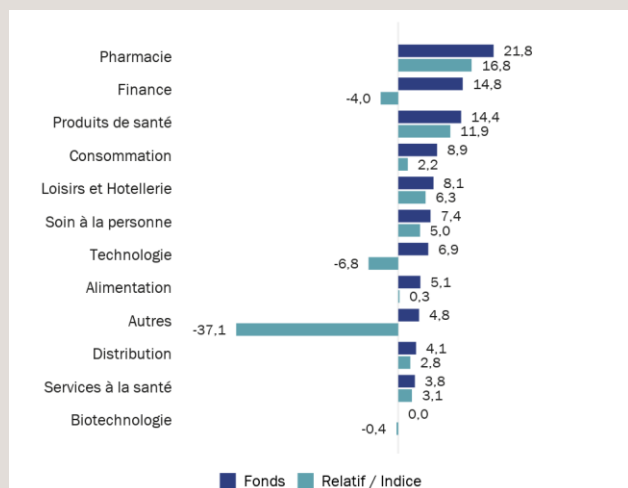


NB : Poche Liquidités & Autres comprenant le retraitement des dérivés

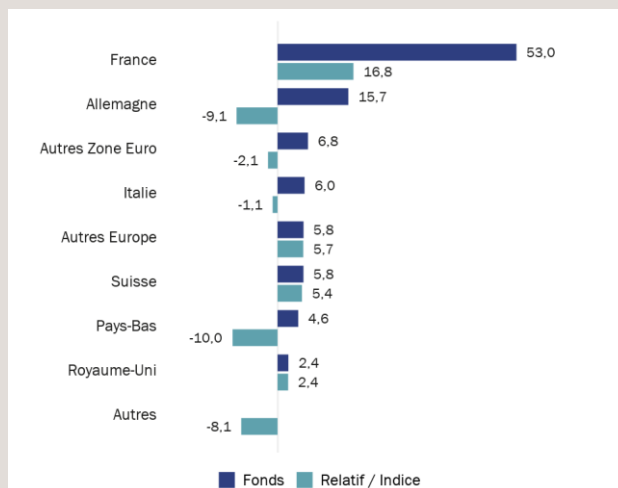
RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (%)



EXPOSITION PAR SECTEUR (%)



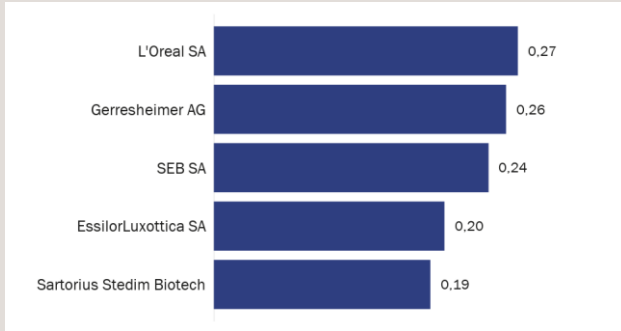
EXPOSITION PAR PAYS (%)



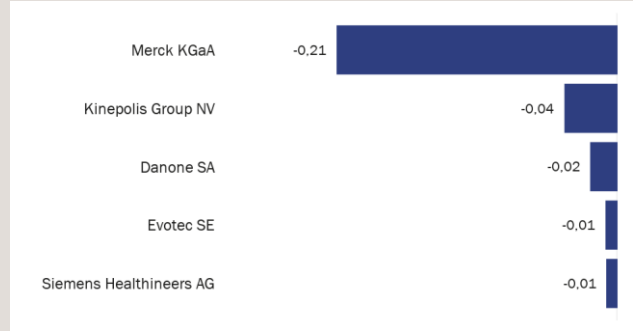


Analyse des performances

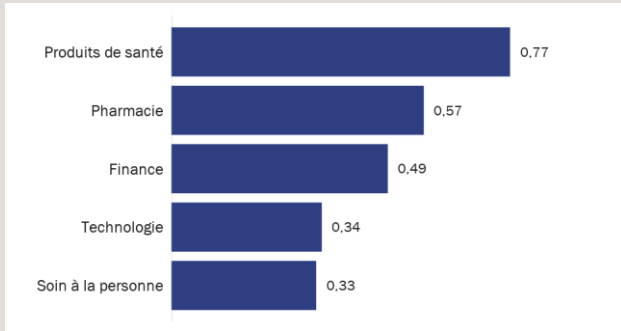
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



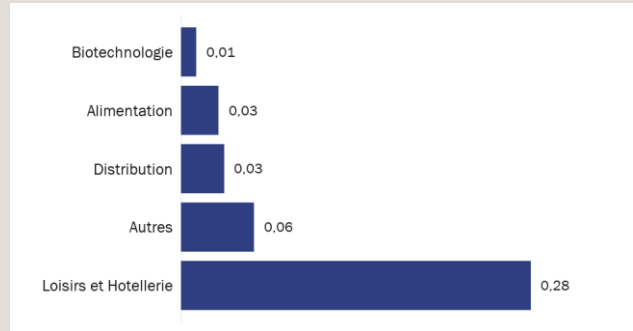
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management



Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	30/11/2018
Date 1ère VL	09/07/2010
Horizon de placement conseillé	5 ans
Indice de référence	Euro Stoxx® NR

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Nathalie BOURDONCLE / Valérie OELHOFFEN

Glossaire

Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10).

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Échelle de risque

A risque plus faible			A risque plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible			Rendement potentiellement plus élevé			

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	4% / Néant
Frais de gestion	1,50% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	1,5%
Commission de surperformance	Néant

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :

Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires

Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires

Élevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,49	AA
Univers de gestion	6,8	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	98%
Nombre de titres détenus	41
Nombre de titres notés	40

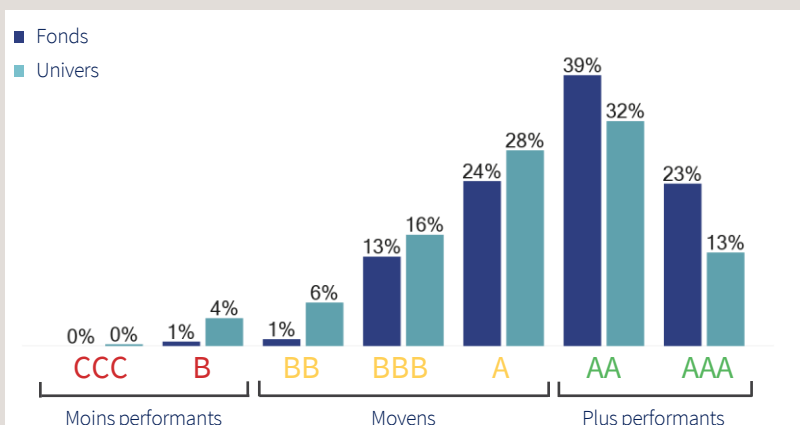
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,04	5,39	5,97
Univers de gestion	6,29	4,95	6,21

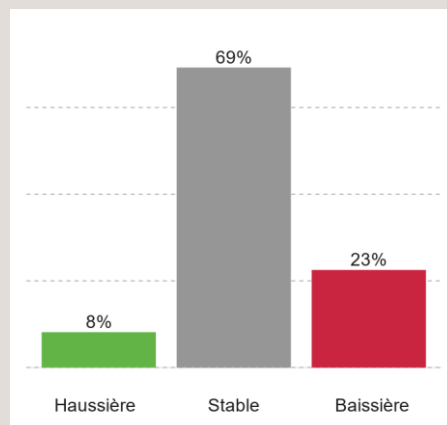
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	44%
Univers de gestion	39%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	23,0%	-	-	-	-	27,8%	9,0%	49,4%	13,9%
Financières	14,3%	-	-	-	-	-	5,0%	44,3%	50,7%
Matériaux de base	4,6%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Santé	39,8%	-	-	-	2,5%	11,1%	30,3%	37,4%	18,8%
Services aux consommateurs	9,4%	-	-	-	-	18,8%	39,2%	23,9%	18,1%
Technologie	5,7%	31,9%	-	11,7%	-	-	-	-	56,4%
OPCVM	3,2%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	117
Univers de gestion	131
Ecart Relatif	-14
Taux de couverture	95%
Part verte	1%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	4,9%	1 235,3	51%
Services aux consommateurs	9,9%	1 843,1	30%
Santé	41,9%	584,0	13%
Top 3	56,7%	3 662,4	95%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Air Liquide SA	4,9%	A	4,8	7,0	39,5	1 235,3	51,4%
Ryanair Holdings PLC	1,9%	BBB	6,0	7,3	9,2	1 721,8	27,5%
Gerresheimer AG	3,0%	AA	10,0	7,0	0,6	327,6	8,5%
Kinepolis Group NV	2,9%	A	8,6	4,0	0,0	65,6	1,6%
Trigano SA	3,4%	BBB	6,2	3,1	0,2	53,6	1,6%
Top 5	16,1%				49,4	3 403,9	90,7%

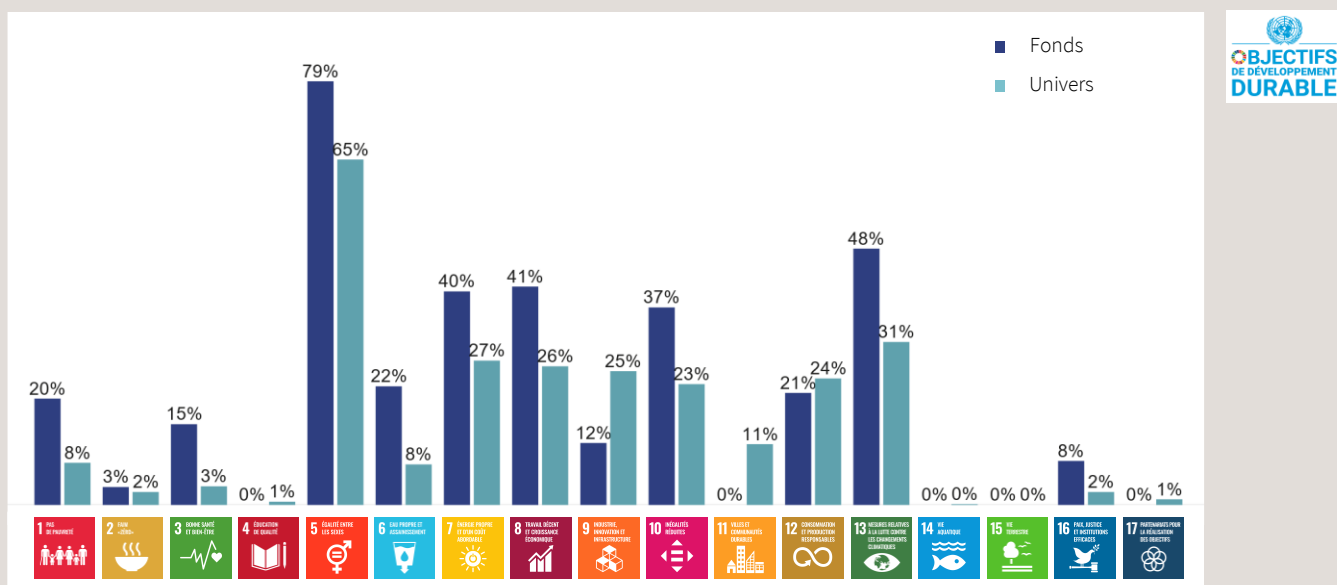
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	55%
Committed	22%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72,49 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	6,65	6,5
Note E (/10)	6,88	6,38
Note S (/10)	5,2	5,1
Note G (/10)	5,9	5,7
Femmes au conseil d'administration (%)	35%	34%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	122	128
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	24%	20%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	24%	21%
Part verte (%)	5%	N/A

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 72,49% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 59,94% ont contribué à un objectif environnemental, et 55,49% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 2,00%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
 - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

o Emetteurs privés

- Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	30 529,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	4 677,5	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	171 630,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	35 207,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	206 837,9	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	82,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	12,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	474,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	95,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	559,9	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	891,2	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	12,7	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	65,7	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	1,1	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,7	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,8	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	4,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	1,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,8	GWH/ MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	0,1	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T/ MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,7	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	3,0	%

12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	11,9	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	37,4	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	191,1	TCO2/ MEUR de PIB
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	%
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	%
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	30,3	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	2,1	%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

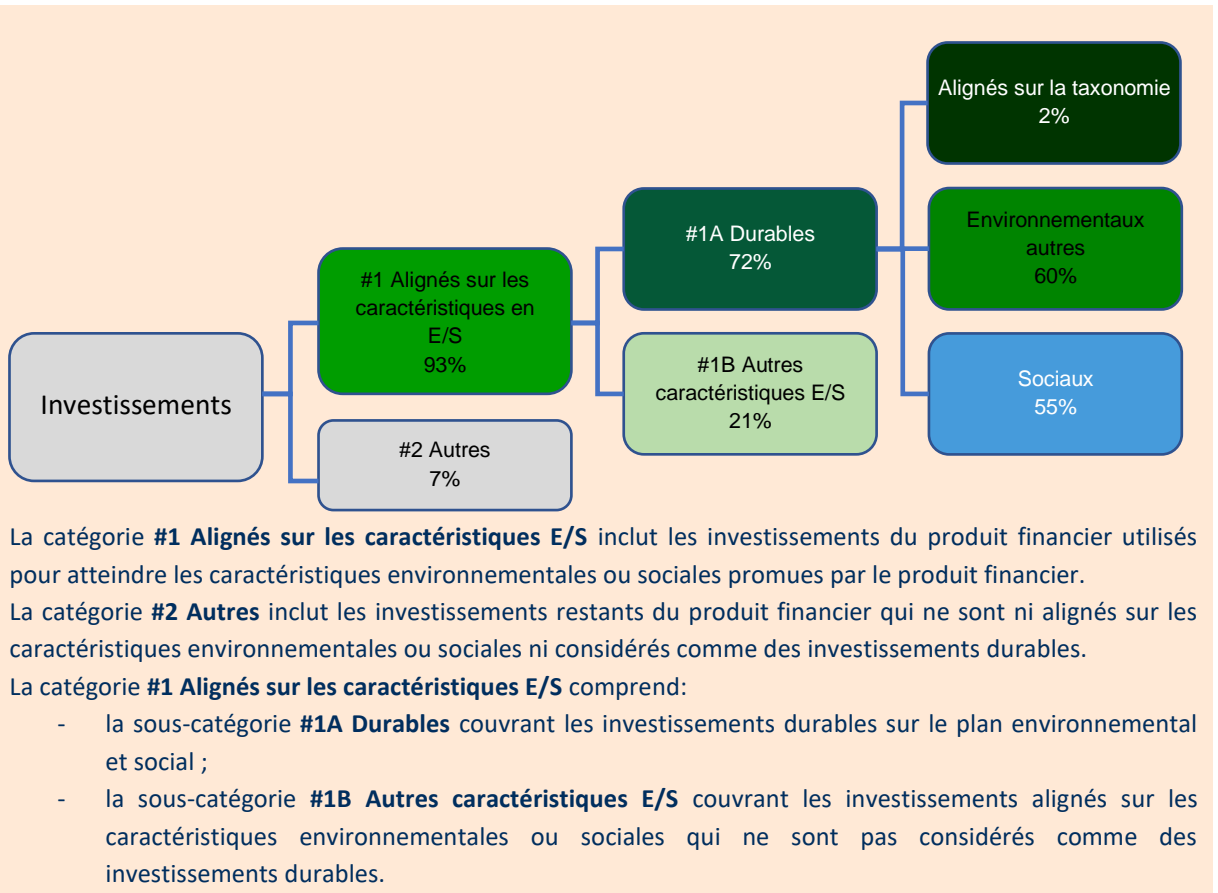
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bundesrepub. Deutschland 2.6 08/15/33	Etat	5,17 %	Allemagne
RMM Court Terme C	-	4,23 %	Europe
Uber Technologies Inc	Consommation Discrétionnaire	1,60 %	Etats-Unis
Meta Platforms Inc	Consommation Discrétionnaire	1,52 %	Etats-Unis
Ivanhoe Mines Ltd	Matières Premières	1,51 %	Canada
MercadoLibre Inc	Consommation Discrétionnaire	1,42 %	Amérique Latine
Alibaba Group Holding Ltd	Consommation Discrétionnaire	1,38 %	Asie Ex Japon
Morgan Stanley	Banque	1,33 %	Etats-Unis
French Discount T-bill 0 01/10/24	Etat	1,30 %	France
Trip.com Group Ltd	Consommation Discrétionnaire	1,22 %	Asie Ex Japon
Airbus SE	Biens Industriels	1,18 %	France
BioMarin Pharmaceutical Inc	Santé	1,15 %	Etats-Unis
Agnico Eagle Mines Ltd	Matières Premières	1,14 %	Canada
Newmont Corp	Matières Premières	1,09 %	Etats-Unis
Capgemini SE	Technologie	1,01 %	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Banque	18,05 %
Consommation Discrétionnaire	16,92 %
Services Financiers	9,62 %
Biens Industriels	9,47 %
Etat	8,27 %
Matières Premières	5,03 %
Assurance	4,76 %
Energie	3,80 %
Construction	3,43 %
Santé	3,35 %
Services publics	2,84 %
Technologie	1,83 %
Consommation non cyclique	1,75 %
Chimie	1,40 %
Télécommunications	0,77 %
Automobile	0,69 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

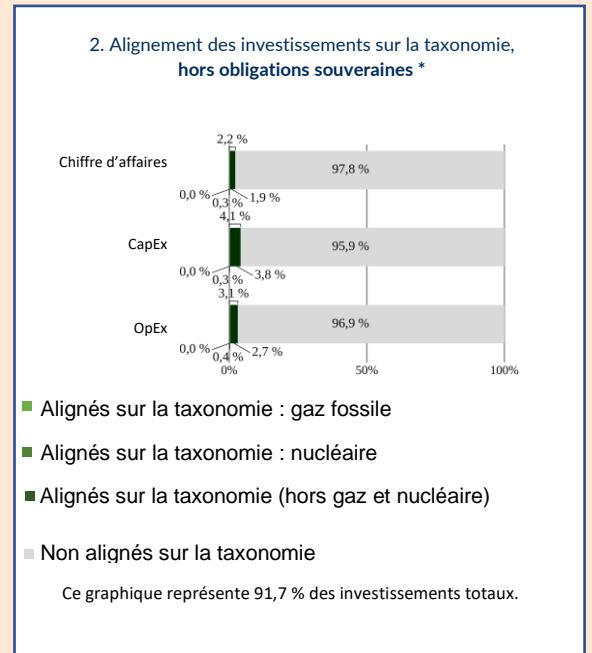
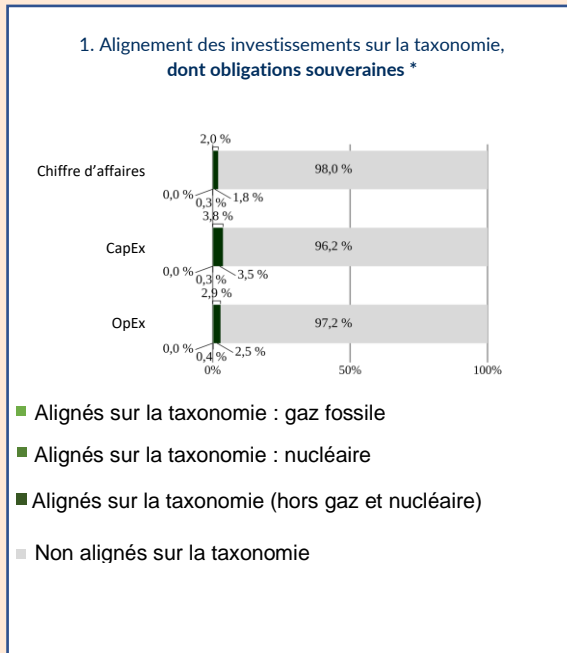
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,04% et de 1,04% dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:


- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 2,00%.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 59,94% de l'actif net.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 55,49% de l'actif net.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



R-co Valor Balanced C EUR

SICAV Mixte

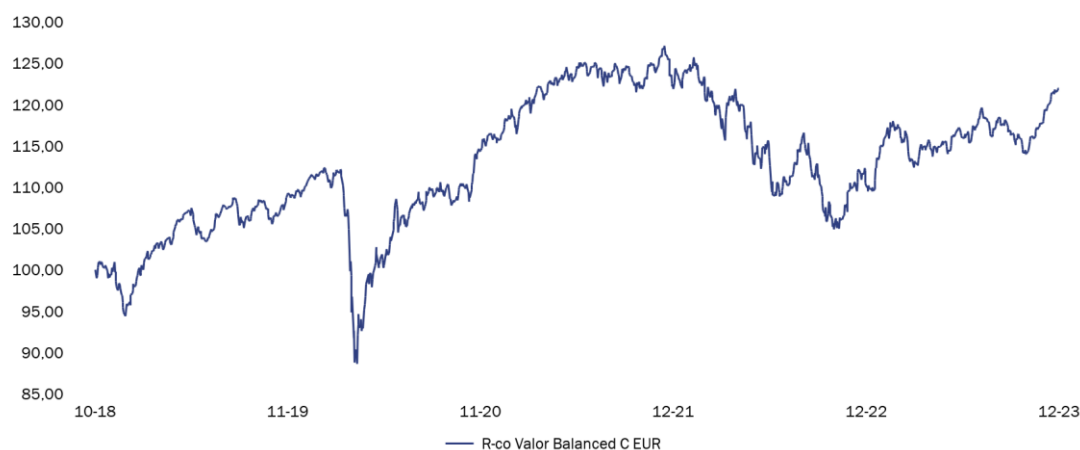
 SFDR
 Article **8**

 PAYS D'ENREGISTREMENT  FR  AT  BE  CH  DE  ES  IT  LU

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Recherche d'une croissance du capital, sur une durée de placement recommandée comprise entre 3 et 5 ans, en s'exposant aux marchés actions et taux avec un profil équilibré mettant en œuvre une allocation d'actifs discrétionnaire et une sélection de titres financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS CRÉATION



AU 29/12/2023

 ISIN
FR0013367265
 Valeur liquidative
122 €
 Actifs sous gestion
492,76 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	2,88	11,35	11,35	4,78	27,20	22,00

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019
Fonds	-11,79	6,68	4,98	15,64

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	Création
Fonds	1,57	4,93	3,91

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	7,57	8,16	9,77
Volatilité Indice (%)	-	-	-
Ratio de Sharpe*	1,09	0,08	0,44
Tracking error (%)	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-
Bêta	-	-	-

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

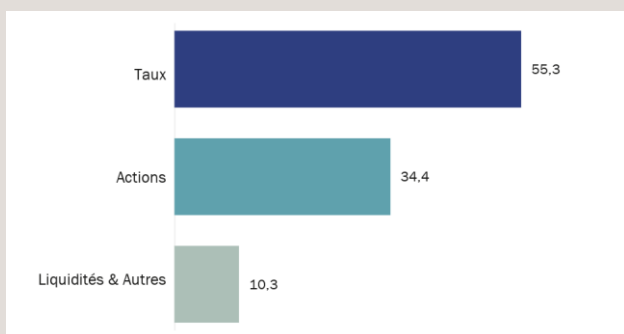
*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



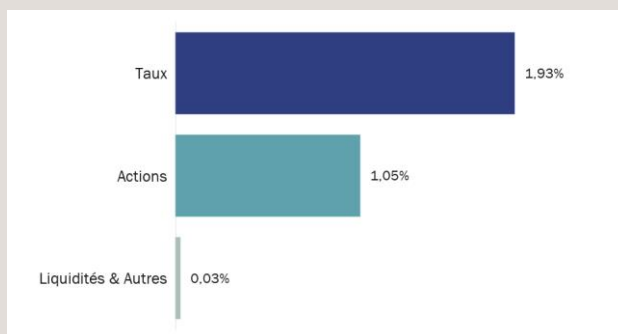
Portefeuille global

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)



NB : Poche Liquidités & Autres comprenant le retraitement des dérivés
Liquidités & Autres = OPC monétaires, OAT inférieures à 1 an et cash

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE SUR LE MOIS



CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE BRUTE PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

Classe d'actifs	Poids moyen fonds	Poids moyen indice	Sur-pondération moyenne	Contribution fonds	Contribution indice	Ecart de contribution
Taux	55,7	-	-	1,93	-	-
Actions	34,5	-	-	1,05	-	-
Liquidités & Autres	9,9	-	-	0,03	-	-
Total	100,0	-	-	3,01	-	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



Poche Actions

% investi : 34,44%

% exposé : 34,44%

PRINCIPALES POSITIONS (%)

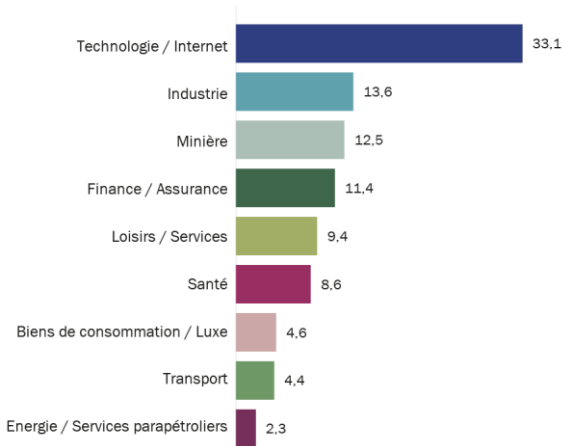
Libellé	%
Uber Technologies Inc	1,6
Meta Platforms Inc	1,5
Ivanhoe Mines Ltd	1,5
MercadoLibre Inc	1,4
Alibaba Group Holding Ltd	1,4

Poids non rebasés

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

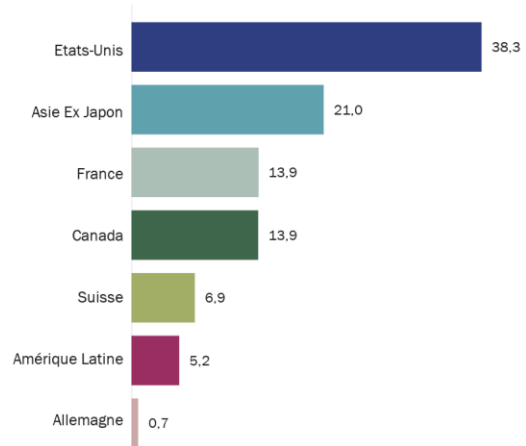
Achats	Ventes
Roche Holding AG	Seagen Inc
Kingdee International Software	Manulife Financial Corp
Ivanhoe Mines Ltd	Capgemini SE
	Uber Technologies Inc
	Vipshop Holdings Ltd

EXPOSITION NETTE PAR SECTEUR (%)



Poids rebasés

EXPOSITION NETTE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)

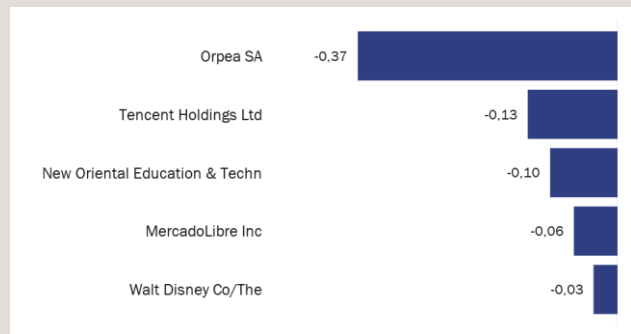


Poids rebasés

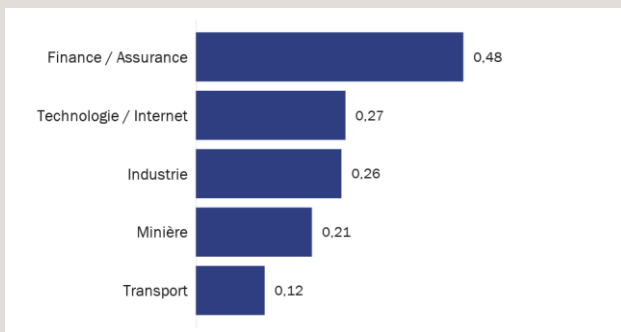
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



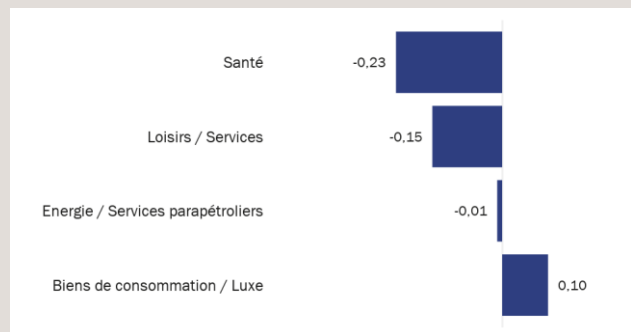
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)





Poche Taux

Sensibilité : 3,45

Taux actuariel : 4,73%

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	%
Bundesrepub. Deutschland 2.6 08/15/33	5,2
Enel Finance Intl Nv 0 06/17/27	0,9
Erste&steiermar 0 3/4 07/06/28	0,7
Intesa Sanpaolo Spa 5 1/4 01/13/30	0,7
Heraeus Finance Gmbh 2 5/8 06/09/27	0,6

Poids non rebasés
Hors OPCVM et dérivés

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE PAR TYPE DE DETTE (%)

Type de dette	Poids moyen	Contribution
Financières Senior - Covered	32,3	0,72
Corporate	30,5	1,56
Financières T2	12,1	0,37
Etat	10,5	0,48
Corporate Hybride	6,5	0,15
Financières T1	6,2	0,31
OPC Obligataire	2,4	0,07
Dérivés et contreparties	-0,5	-0,21
Total	100,0	3,46

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

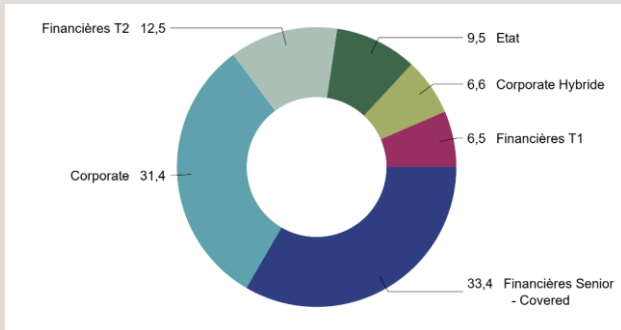
Achats	Ventes
Pas de mouvement d'achat	Bundesrepub. Deutschland 2 1/2 07/04/44

DÉCOMPOSITION DE LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ

Maturité	% Actif	Contribution à la sensibilité
< 1 an	8,7	0,07
1-3 ans	37,7	0,76
3-5 ans	32,6	1,16
5-7 ans	8,3	0,43
7-10 ans	12,8	1,02
> 10 ans		
Cash		
Total	100,0	3,45

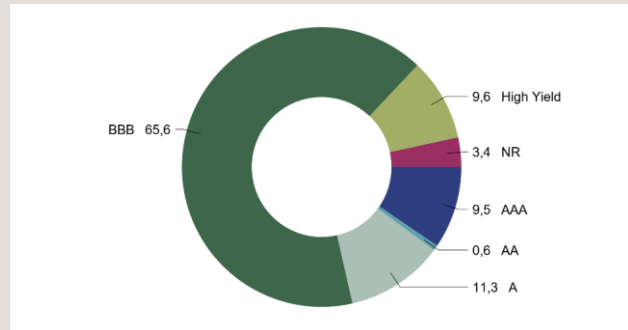
Poids rebasés

RÉPARTITION PAR TYPE DE DETTE (%)



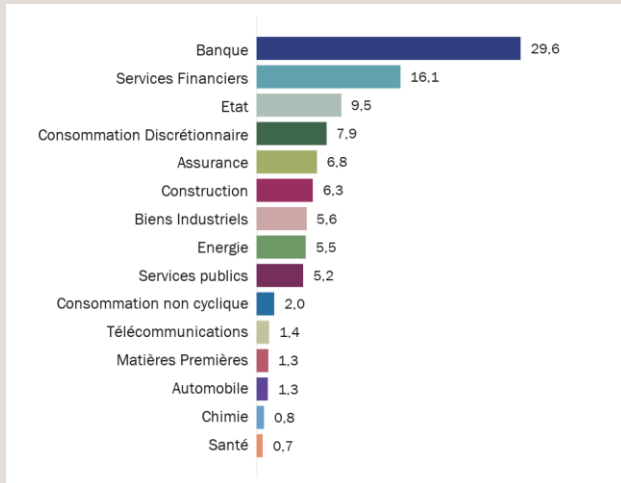
Poids rebasés
Hors OPCVM et dérivés

RÉPARTITION PAR NOTATION (%)



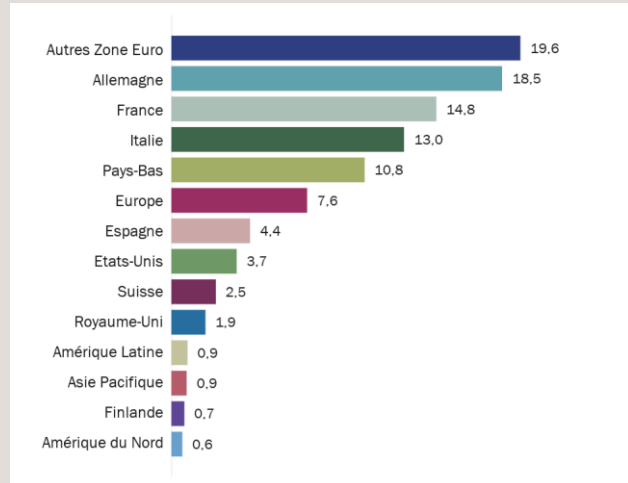
Poids rebasés
Hors OPCVM et dérivés

EXPOSITION NETTE PAR SECTEUR (%)



Poids rebasés

EXPOSITION NETTE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)



Poids rebasés



Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	-
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	24/10/2018
Date 1ère VL	26/10/2018
Horizon de placement conseillé	3-5 ans
Indice de référence	-

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Yoann IGNATIEV / Emmanuel PETIT

Glossaire

Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10).

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Échelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur :
Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.

Risque de contrepartie : Risque de défaut d'une contrepartie à une opération de gré à gré (swap, pension). Ces risques peuvent impacter négativement la valeur liquidative de l'OPC.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	3% / Néant
Frais de gestion	1,30% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	1,32%
Commission de surperformance	Néant

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :

Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires

Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires

Élevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	6,65	A
Univers de gestion	6,5	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	94%
Nombre de titres détenus	207
Nombre de titres notés	189

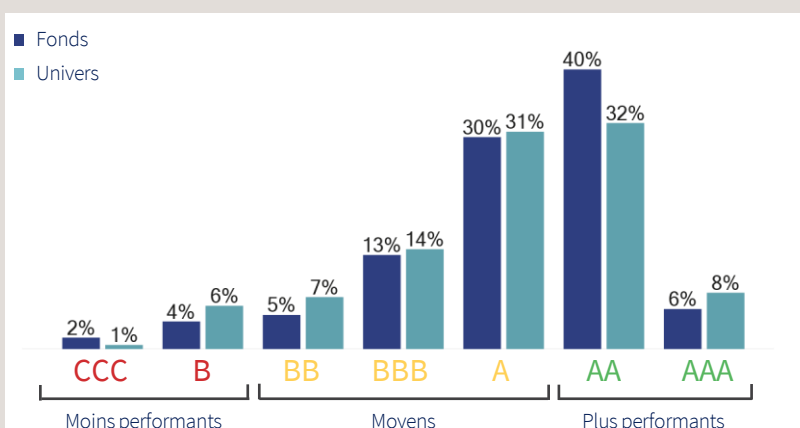
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,88	5,25	5,88
Univers de gestion	6,88	5,1	5,72

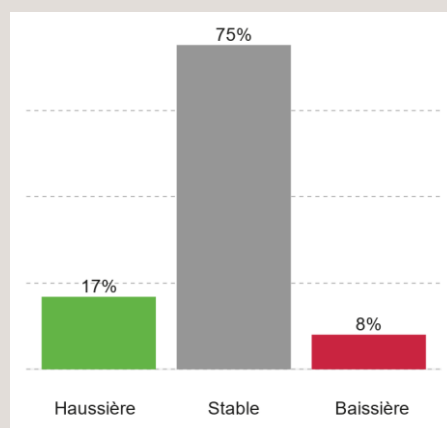
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	35%
Univers de gestion	35%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	4,1%	16,0%	-	12,3%	-	4,9%	26,9%	40,0%	-
Energie	3,9%	-	-	-	-	-	47,6%	52,4%	-
Financières	33,4%	8,7%	-	2,8%	6,6%	8,4%	25,5%	44,4%	3,6%
Industrie	11,4%	9,1%	-	11,3%	-	18,2%	15,7%	27,5%	18,2%
Matériaux de base	6,6%	-	-	-	11,1%	7,1%	38,1%	43,7%	-
Santé	3,4%	-	-	-	4,2%	51,7%	44,1%	-	-
Services aux collectivités	2,9%	12,1%	-	-	-	-	47,2%	-	40,7%
Services aux consommateurs	12,6%	-	-	5,9%	9,9%	23,1%	43,1%	10,5%	7,4%
Souverains	8,5%	-	-	-	-	-	37,4%	62,6%	-
Technologie	7,0%	-	22,5%	3,6%	4,0%	34,5%	16,0%	19,4%	-
Télécommunications	0,8%	100,0%	-	-	-	-	-	-	-
OPCVM	5,4%	8,2%	-	-	-	-	-	91,8%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	122
Univers de gestion	113
<i>Ecart Relatif</i>	9
Taux de couverture	82%
Part verte	5%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	8,1%	5 897,8	40%
Services aux consommateurs	15,4%	4 521,9	19%
Services aux collectivités	3,6%	2 710,4	13%
Top 3	27,1%	13 130,1	73%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Air Liquide SA	1,2%	A	4,8	7,0	39,5	1 235,3	12,0%
ARCELORMITTAL SA	0,9%	BB	3,4	6,1	119,1	1 471,6	10,9%
Ivanhoe Mines Ltd	1,9%	A	3,4		0,1	495,6	7,7%
EP INFRASTRUCTURE AS	0,6%	A	8,1	6,7	3,5	1 112,6	5,8%
EASYJET FINCO BV	0,6%	AA	6,4	7,5	6,4	997,5	5,2%
Top 5	5,2%				168,6	5 312,6	41,6%

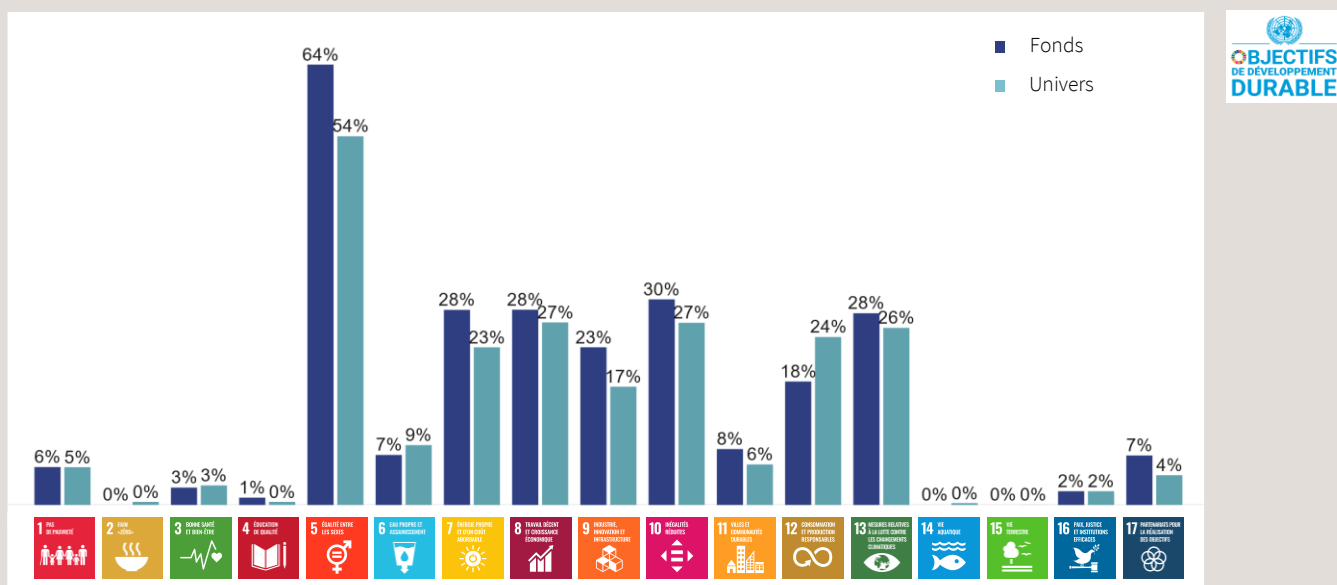
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	24%
Committed	24%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUIstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,97 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	6,8	6,7
Note E (/10)	7,07	6,75
Note S (/10)	5,1	5,1
Note G (/10)	5,8	5,8
Femmes au conseil d'administration (%)	36%	36%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	166	253
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	21%	24,65%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	16%	17,41%
Part verte (%)	4%	N/A

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 53,97% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 40,17% ont contribué à un objectif environnemental, et 42,19% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Au 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 2,39%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
 - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

(UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

o Emetteurs privés

- Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	21952,00	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	2170,92	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	136865,50	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	24122,93	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	160988,43	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	85,55	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	8,46	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	533,36	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	94,01	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	627,36	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	953,59	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	14,32	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	64,04	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,00	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	1,38	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,33	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,65	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	3,95	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,20	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,02	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	1,35	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,67	GWH/ MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	0,13	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,04	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,04	T/ MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	1,41	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	2,87	%
12. Ecart de rémunération hommes /	Ecart de rémunération hommes /	15,20	%

femmes non ajusté	femmes non ajusté		
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	40,31	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,00	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	190,87	TCO2/ MEUR de PIB
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,00	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,00	%
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,00	%
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	42,63	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,86	%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au

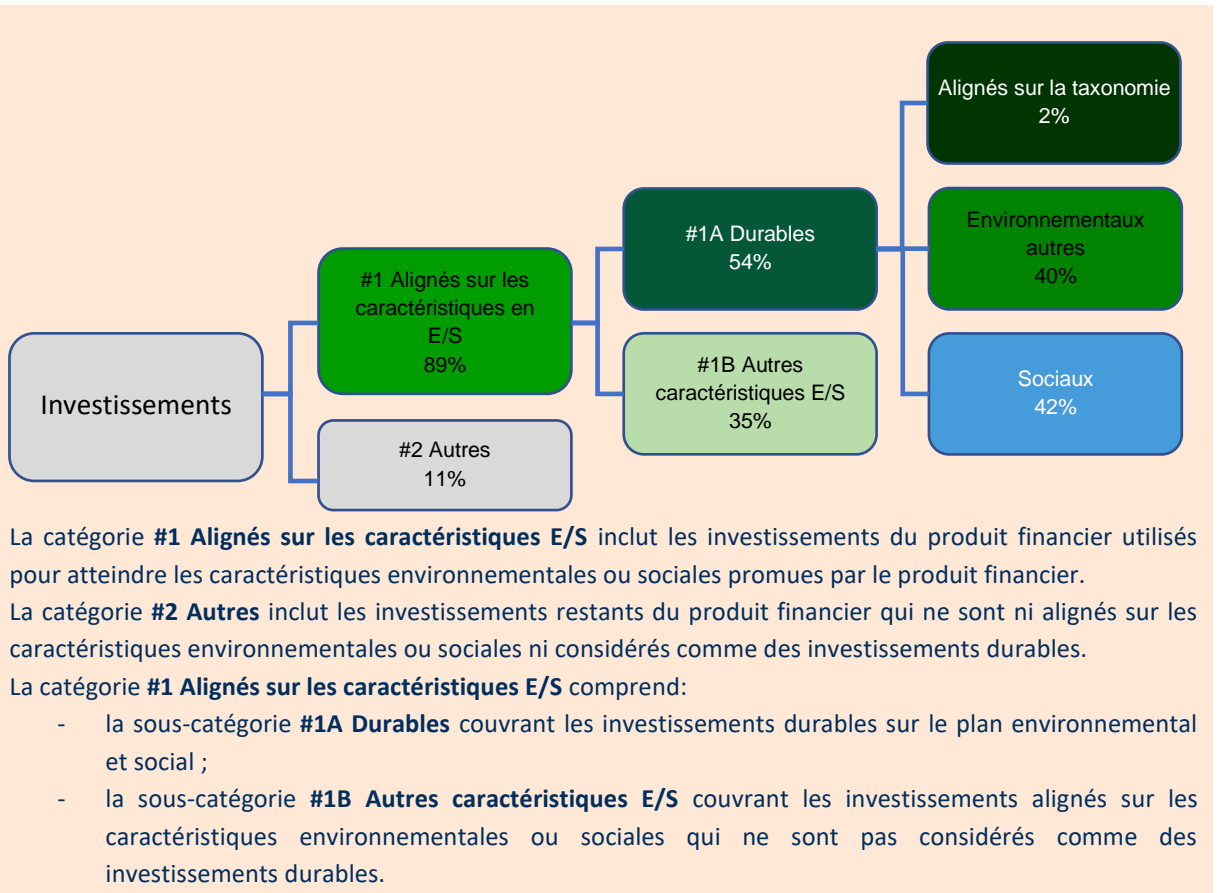
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Future Us 5yr Note (cbt) Mar24	-	35,80 %	Etats-Unis
O-bnp Pnull	-	16,73 %	Canada



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Banque	29,06 %
Services Financiers	14,09 %
Consommation Discrétionnaire	6,95 %
Assurance	6,17 %
Energie	4,95 %
Services publics	3,76 %
Télécommunications	3,62 %
Consommation non cyclique	3,21 %
Automobile	2,63 %
Construction	2,40 %
Biens Industriels	2,36 %
Etat	2,04 %
Matières Premières	0,83 %
Chimie	0,57 %
Santé	0,50 %
Technologie	0,34 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

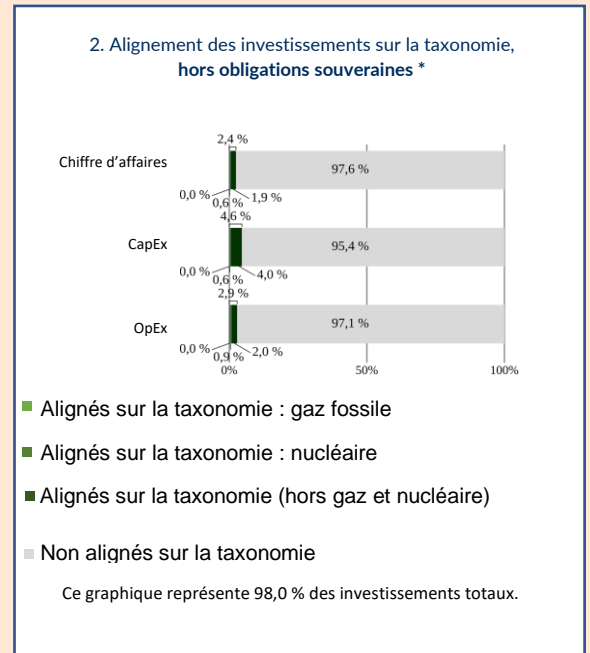
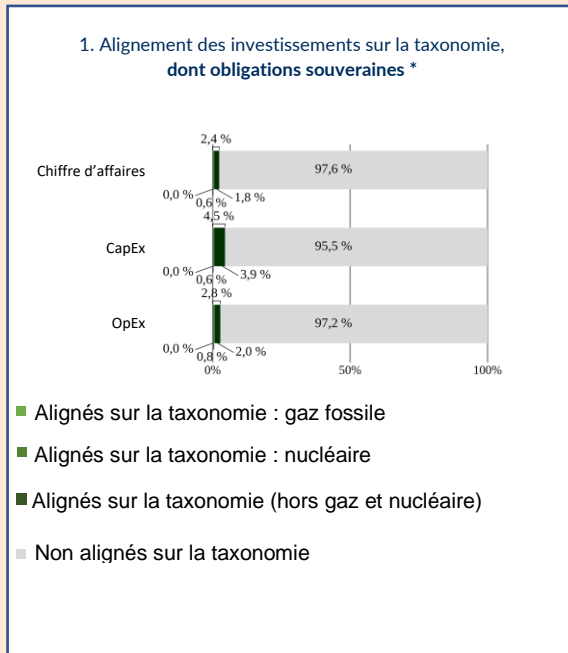
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,07% et de 0,36% dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 2,39%.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 40,17% de l'actif net.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 42,19% de l'actif net.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.


Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



R-co Valor Bond Opportunities C EUR

Rapport de gestion | ESG

Notation ESG

Portefeuille

Rating **A** Score/10 **6.8**

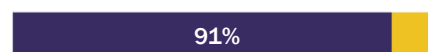
Univers de gestion

Rating **A** Score/10 **6.9**

Taux de couverture

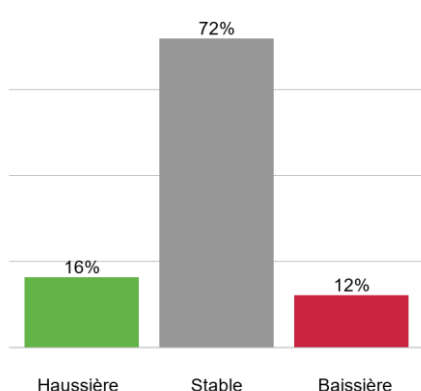
Nombre de titres détenus 172

Nombre de titres notés 151



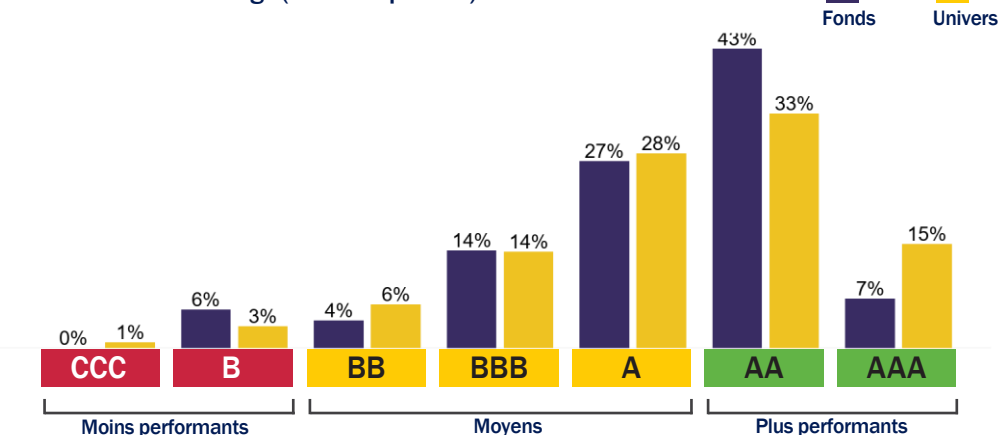
% de l'actif net total du portefeuille

Évolution des ratings (12 mois)



Rating ESG

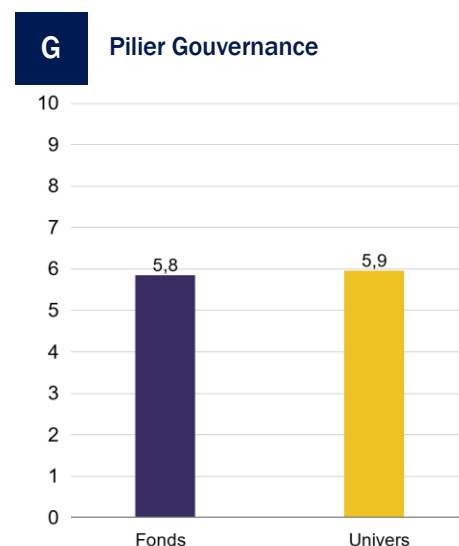
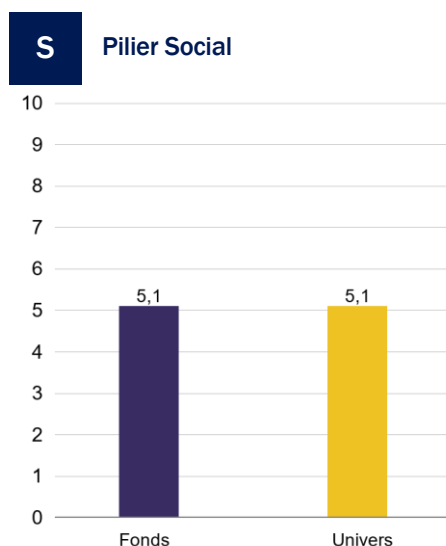
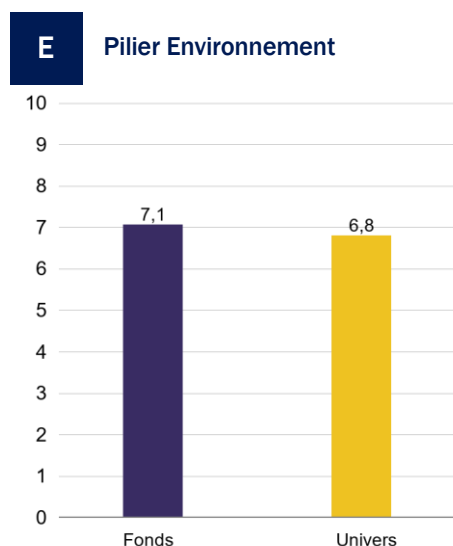
Distributions des ratings (% hors liquidités)



Distributions des ratings par secteur (% hors liquidités)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	5.4%	17.9%	-	40.2%	-	9.4%	32.5%	-	-
Energie	5.4%	11.8%	-	-	9.1%	-	45.8%	33.3%	-
Financières	53.7%	9.8%	-	3.3%	5.0%	8.7%	23.8%	41.8%	7.6%
Industrie	3.0%	-	-	-	-	43.4%	7.2%	25.5%	24.0%
Matériaux de base	1.5%	-	-	-	-	63.4%	36.6%	-	-
Santé	0.5%	-	-	-	-	42.0%	58.0%	-	-
Services aux collectivités	4.1%	11.4%	-	-	-	-	59.2%	21.4%	8.0%
Services aux consommateurs	10.3%	11.3%	-	10.7%	-	37.9%	21.1%	6.6%	12.4%
Souverains	2.2%	-	-	-	-	-	-	100.0%	-
Technologie	0.8%	-	-	-	-	-	-	100.0%	-
Télécommunications	3.9%	25.2%	-	-	10.6%	26.4%	37.8%	-	-
OPCVM	9.1%	-	-	-	-	-	-	100.0%	-

Comparaison des notes ESG par pilier





Intensité carbone (scopes 1 et 2)

Taux de couverture :
% de l'actif net total du
portefeuille

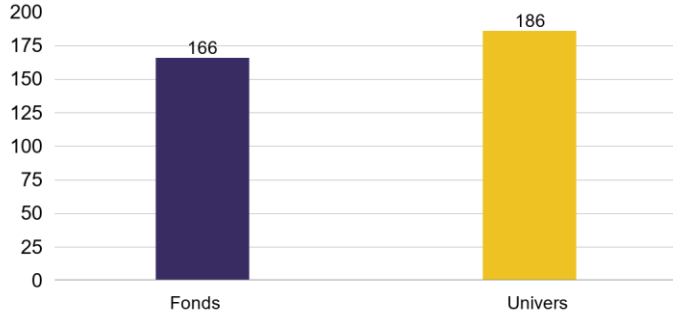
79%

Ecart de contribution à l'intensité carbone :

-20

tonnes de CO2 par millions d'EUR de chiffre
d'affaires

Intensité carbone (tonnes de CO2 par millions d'EUR de chiffre
d'affaires)



Principaux secteurs contributeurs à l'intensité carbone du fonds

Emetteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	1,9%	62,9	38%
Services aux consommateurs	11,6%	44,5	27%
Services aux collectivités	5,2%	19,9	12%
Top 3	18,6%	127,3	77%

Note

Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires

Principaux émetteurs contributeurs à l'intensité carbone

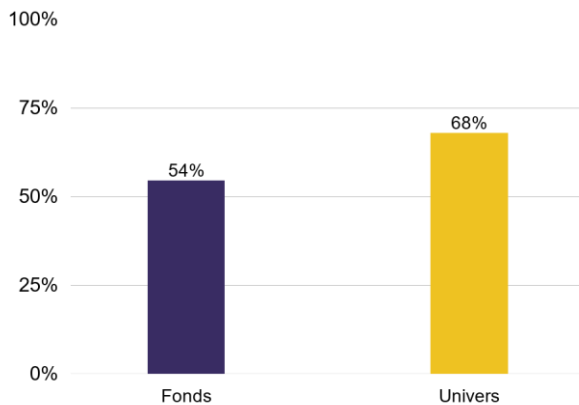
Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
COBURN RESOURCES PTY LTD	0,4%	BBB	1,4		0,0	52,9	31,9%
AIR FRANCE-KLM	2,5%	BBB	6,8	7,5	22,7	20,3	12,3%
EP INFRASTRUCTURE AS	1,2%	A	8,1	6,7	3,5	13,5	8,2%
EASYJET FINCO BV	0,9%	AA	6,4	7,5	6,4	8,6	5,2%
CARNIVAL CORP	1,1%	B	3,0	6,5	8,6	7,7	4,6%
Top 5	6,1%				41,2	103,0	62,2%

Note

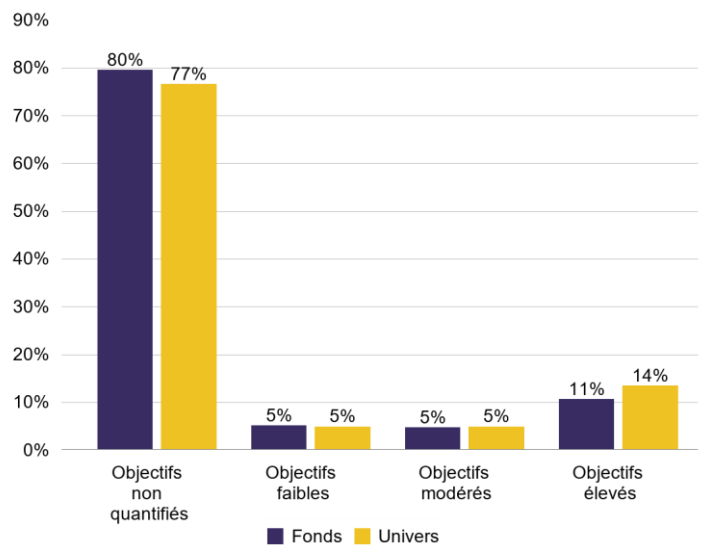
Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 (scopes 1 et 2) par millions d'USD de chiffre d'affaires

Objectifs de réduction des émissions carbone des émetteurs

Pourcentage d'émetteurs ayant un objectif de réduction des émissions carbone



Répartition des émetteurs par catégories d'objectifs



Sources: Rothschild & Co Asset Management Europe / MSCI ESG Research ©

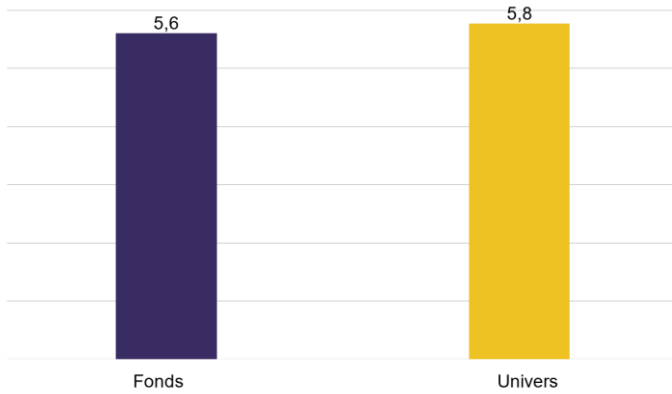


Transition vers une économie bas carbone

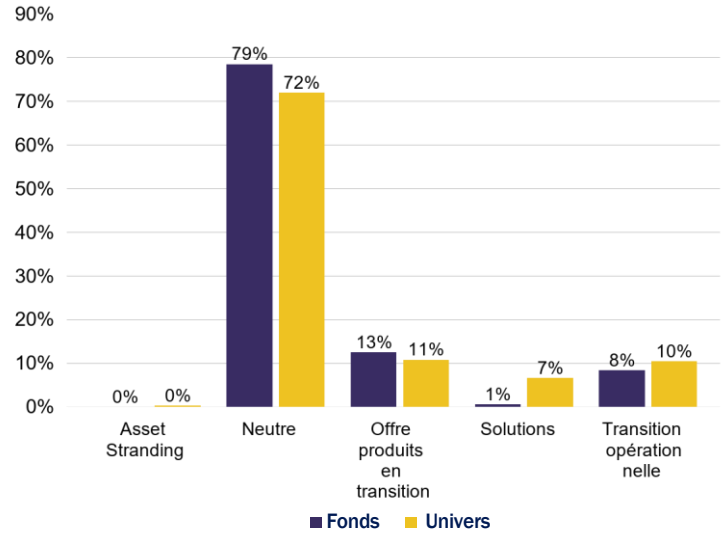
Taux de couverture :

80%

Score de transition vers une économie bas carbone

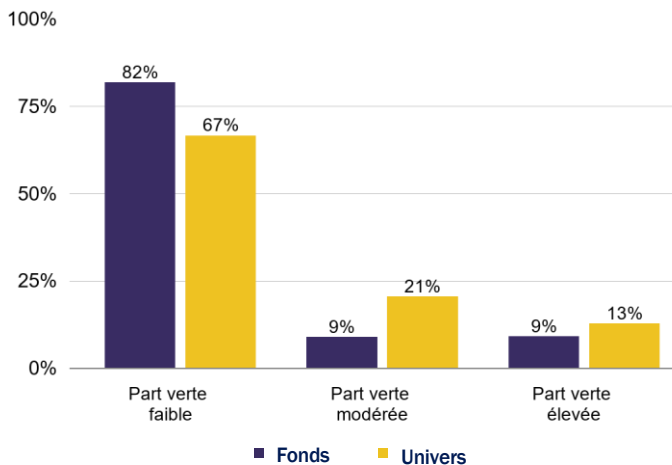


Répartition des émetteurs par catégorie de transition

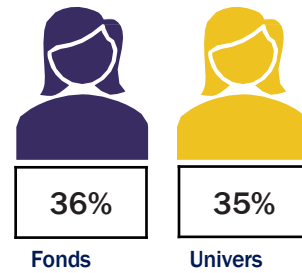


*Ce score (de 0 à 10) évalue la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants : (i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux.

Part verte



Représentation des femmes au conseil d'administration

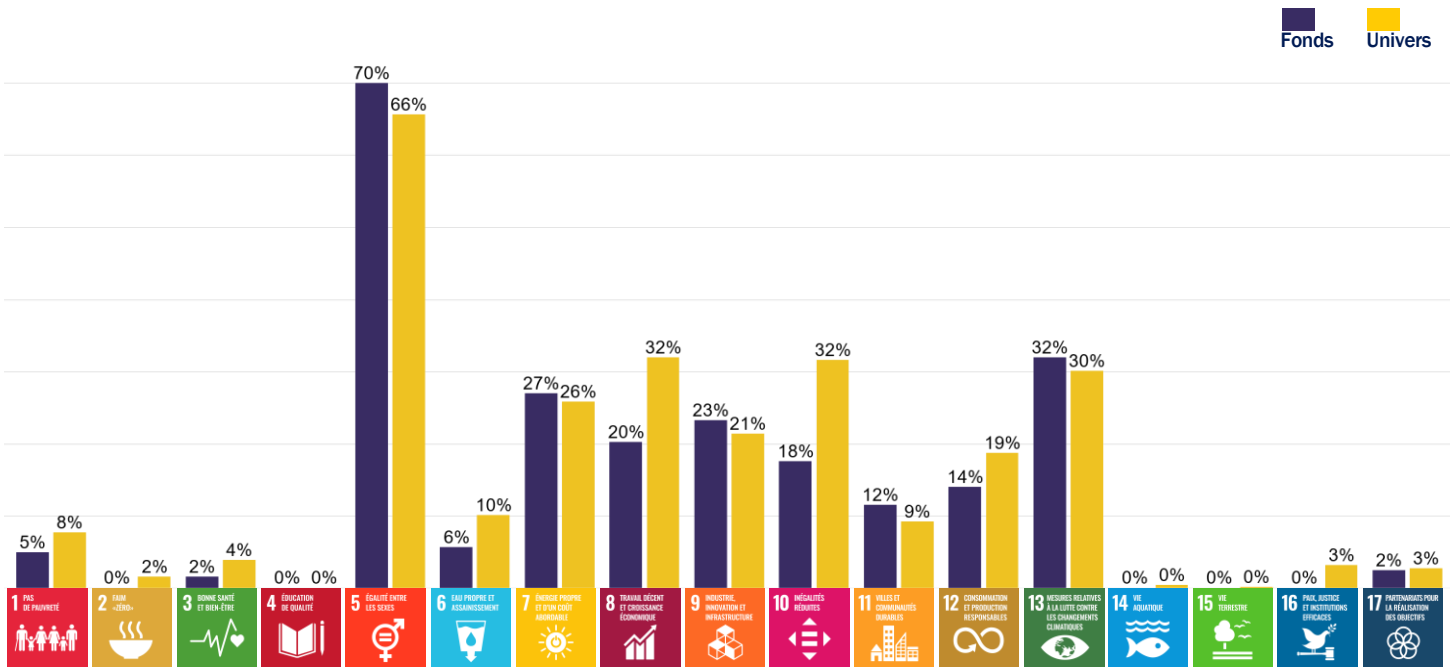


Sources: Rothschild & Co Asset Management Europe / MSCI ESG Research ©



Objectifs de développement durable

Pourcentage du portefeuille aligné avec les objectifs de développement durable



Les objectifs de développement durable répondent à une série de besoins sociaux, notamment l'éducation, la santé, la protection sociale et les possibilités d'emploi, tout en luttant contre le changement climatique et la protection de l'environnement. Par leurs activités, les entreprises peuvent contribuer directement à la réalisation de ces objectifs.

- 1. Éliminer la pauvreté** sous toutes ses formes et partout dans le monde
- 2. Éliminer la faim**, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable
- 3. Permettre à tous de vivre en bonne santé** et promouvoir le bien-être de tous à tout âge
- 4. Assurer l'accès de tous à une éducation de qualité**, sur un pied d'égalité, et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie
- 5. Parvenir à l'égalité des sexes** et autonomiser toutes les femmes et les filles
- 6. Garantir l'accès de tous à des services d'alimentation en eau et d'assainissement gérés de façon durable**
- 7. Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables et modernes**, à un coût abordable
- 8. Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable**, le plein emploi productif et un travail décent pour tous

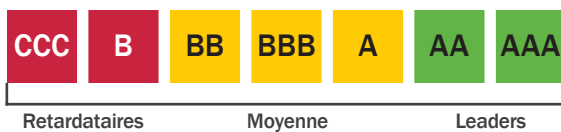
- 9. Bâtir une infrastructure résiliente**, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation
- 10. Réduire les inégalités** dans les pays et d'un pays à l'autre
- 11. Faire en sorte que les villes et les établissements humains** soient ouverts à tous, sûrs, résilients et durables
- 12. Établir des modes de consommation et de production durables**
- 13. Prendre d'urgence des mesures** pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions
- 14. Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines** aux fins du développement durable
- 15. Préserver et restaurer les écosystèmes terrestres**, en veillant à les exploiter de façon durable, gérer durablement les forêts, lutter contre la désertification, enrayer et inverser le processus de dégradation des sols et mettre fin à l'appauvrissement de la biodiversité
- 16. Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives** aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous
- 17. Renforcer les moyens de mettre en œuvre le Partenariat mondial** pour le développement et le revitaliser.



Glossaire

Notation ESG

La notation ESG, basée sur des données fournies par MSCI ESG Research ©, est mesurée sur une échelle allant de AAA (notation la plus élevée) à CCC (notation la plus faible). La notation est basée sur l'exposition de l'entreprise sous-jacente aux risques de durabilité spécifiques à l'industrie et sur sa capacité à atténuer ces risques par rapport à ses pairs. La note globale du portefeuille est calculée sur une base sectorielle relative, tandis que les notes individuelles E, S et G sous-jacentes sont absolues. La note globale ne peut donc pas être considérée comme une moyenne des notes E, S et G individuelles.



Correspondance entre notations et scores

Rating	Score final industrie /10
AAA	8.6 - 10.0
AA	7.1 - 8.6
A	5.7 - 7.1
BBB	4.3 - 5.7
BB	2.9 - 4.3
B	1.4 - 2.9
CCC	0.0 - 1.4

Intensité Carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leurs poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la Poche carbone du portefeuille.

$$\frac{\text{Tonnes d'émissions de CO}_2}{\text{Millions d'euros de Chiffre d'affaires}}$$

Pour une société donnée, l'intensité carbone retenue se définit comme le montant annuel (année N) des émissions de CO2 (scopes 1 et 2) divisé par le Chiffre d'Affaires annuel (année N) de ladite société. Le calcul d'intensité carbone de la Poche Carbone est rebasé sur 100 pour tenir compte du taux de couverture disponible sur l'indicateurs Intensité carbone. Les données nécessaires à ces calculs peuvent provenir de prestataires de données externes (MSCI ESG Research ©).

Scope 1 : émissions directes provenant des installations fixes ou mobiles situées à l'intérieur du périmètre organisationnel;

Scope 2 : émissions indirectes liées aux consommations énergétiques telles que les émissions de gaz à effet de serre induites par les consommations électriques, les consommations de chaleur, de vapeur ou encore de froid.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à

réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10)

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

- *Asset Stranding* peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);
- Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);
- Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);
- Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);
- Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.



Disclaimer

Édité par Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173. Toute reproduction partielle ou totale de ce document est interdite, sans l'autorisation préalable de Rothschild & Co Asset Management, sous peine de poursuites.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS.

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DICI)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts du fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or redisseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Il est possible de supposer que le prestataire de données extra-financières, MSCI ESG Research, fait face à certaines limites méthodologiques, qui pourraient être, à titre illustratif, les suivantes :

- Problème de publication manquante ou lacunaire de la part de certaines entreprises sur des informations (par exemple portant sur leurs capacités à gérer leurs expositions à certains risques ESG extra-financiers) qui sont utilisées comme input du modèle de notation ESG de MSCI ESG Research ; ce problème éventuellement atténué par MSCI ESG Research par le recours à des sources de données alternatives externes à la société pour alimenter son modèle de notation ;
- Problème lié à la quantité et à la qualité des données ESG à traiter par MSCI ESG Research (flux d'informations important en temps continu à intégrer au modèle de notation ESG de MSCI ESG Research) : ce problème est éventuellement atténué par MSCI ESG Research par le recours à des technologies d'intelligence artificielle et à de nombreux analystes qui travaillent à transformer la donnée brute en une information pertinente ;
- Problème lié à l'identification des informations et des facteurs pertinents pour l'analyse ESG extra-financière du modèle MSCI ESG Research mais qui est traité en amont du modèle de MSCI ESG Research pour chaque secteur (et parfois chaque entreprise) : MSCI ESG Research utilise une approche quantitative validée par l'expertise de chaque spécialiste sectoriel et le retour des investisseurs pour déterminer les facteurs ESG extra-financiers les plus pertinents pour un secteur donné (ou pour une entreprise particulière le cas échéant). »

- Risque lié aux critères extra-financiers (ESG)

La prise en compte des risques de durabilité dans le processus d'investissement ainsi que l'investissement responsable reposent sur l'utilisation de critères extra-financiers. Leur application peut entraîner l'exclusion d'émetteurs et/ou de fonds sous-jacents et faire perdre certaines opportunités de marché. Par conséquent, la performance du FCP pourra être supérieure ou inférieure à celle d'un fonds ne prenant pas en compte ces critères. Les informations ESG, qu'elles proviennent de sources internes ou externes, découlent d'évaluations sans normes de marché strictes. Cela laisse place à une part de subjectivité qui peut engendrer une note émetteur sensiblement différente d'un fournisseur à un autre. Par ailleurs, les critères ESG peuvent être incomplets ou inexacts. Il existe un risque d'évaluation incorrecte d'une valeur ou d'un émetteur. Ainsi, les sociétés de gestion des fonds sous-jacents pourront se baser sur des informations ESG de diverses sources et appliquer des méthodologies ESG différentes. Ces différents aspects rendent difficile la comparaison de stratégies intégrant des critères ESG. »

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 84,09 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	6,64	6,82
Note E (/10)	7,32	7,22
Note S (/10)	5	5,2
Note G (/10)	5,4	5,3
Femmes au conseil d'administration (%)	35%	35%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	69	81
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	45%	41%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	25%	22%
Part verte (%)	6%	N/A

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 84,09% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 76,86% ont contribué à un objectif environnemental, et 58,08% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 0,33%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
 - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

o Emetteurs privés

- Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	3 042,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	866,1	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	33 279,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	3 908,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	37 188,1	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	18,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	5,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	204,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	24,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	228,5	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	635,7	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	8,2	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	58,7	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	1,1	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	5,6	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	3,4	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,5	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,2	GWH/ MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	0,2	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,7	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T/ MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	1,7	%

12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	9,4	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	37,4	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	173,8	TCO2/ MEUR de PIB
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	%
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	%
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	21,7	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

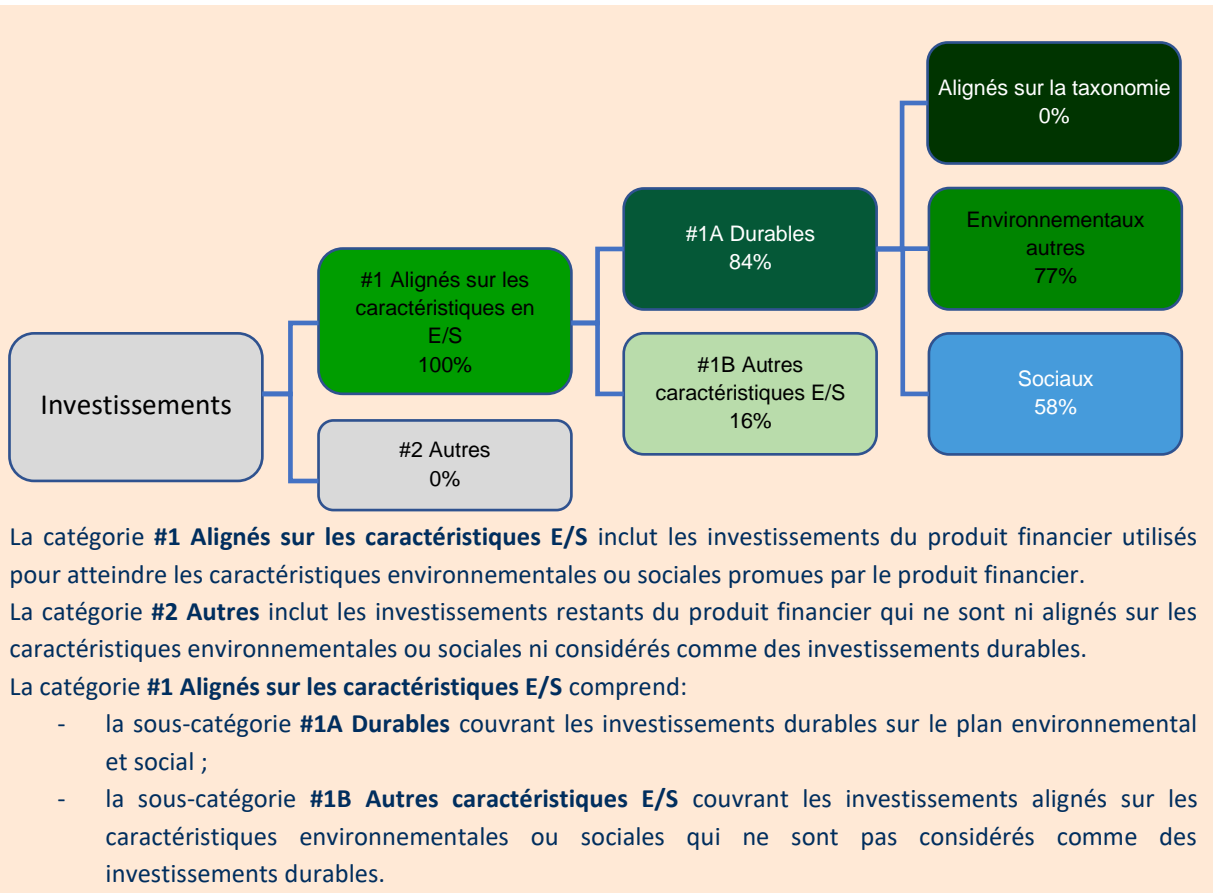
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft Corp	Technologie	7,54 %	Etats-Unis
Apple Inc	Technologie	6,60 %	Etats-Unis
Amazon.com Inc	Services	4,09 %	Etats-Unis
NVIDIA Corp	Technologie	3,40 %	Etats-Unis
RMM Dollar Plus I	-	3,32 %	Etats-Unis
Alphabet Inc	Technologie	3,12 %	Etats-Unis
Future S&p500 Emini Mar24	-	2,54 %	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Finance	2,11 %	Etats-Unis
Broadcom Inc	Technologie	2,06 %	Etats-Unis
Meta Platforms Inc	Technologie	2,05 %	Etats-Unis
UnitedHealth Group Inc	Santé	1,53 %	Etats-Unis
Accenture PLC	Industrie	1,48 %	Etats-Unis
Wells Fargo & Co	Finance	1,43 %	Etats-Unis
Bank of America Corp	Finance	1,42 %	Etats-Unis
Costco Wholesale Corp	Services	1,39 %	Etats-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Technologie	29,27 %
Santé	12,91 %
Services	12,37 %
Industrie	11,55 %
Finance	10,74 %
Biens de consommation	6,58 %
Energie - Produits de base	4,93 %
Télécoms - Services publics	4,28 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

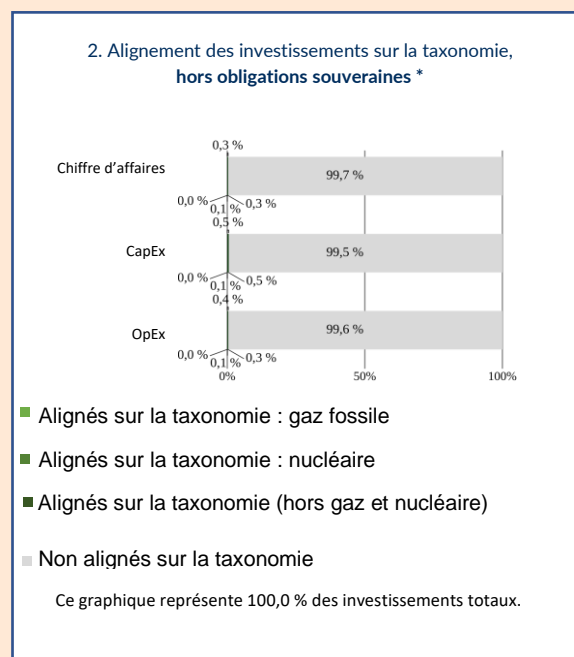
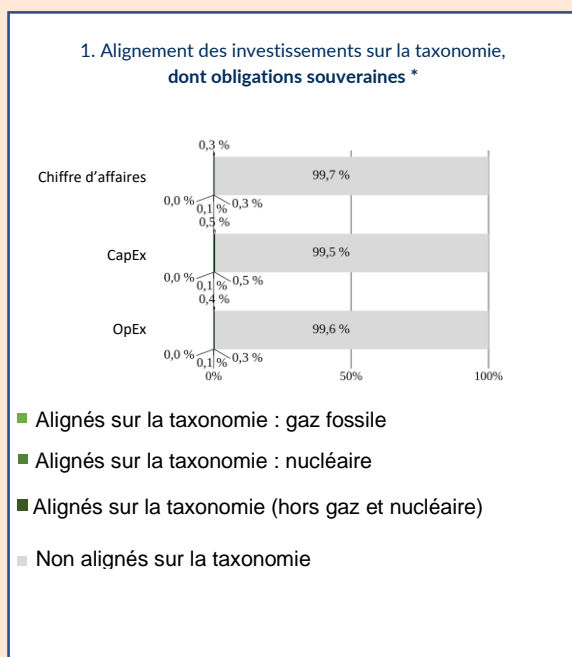
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,00% et de 0,06% dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 0,33%.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 76,86% de l'actif net.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 58,08% de l'actif net.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



RMM Actions USA C EUR

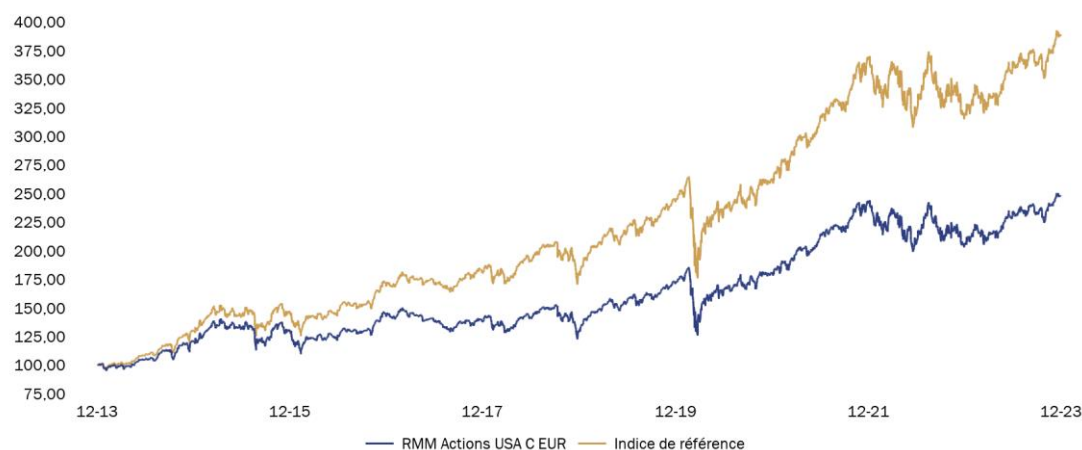
SICAV Actions Américaines

 SFDR
 Article **8**
PAYS D'ENREGISTREMENT  **FR**  **BE**  **LU**

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le compartiment RMM Actions USA a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR, en étant en permanence exposé à hauteur de 75% minimum de son actif sur le marché des actions américaines.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS


AU 29/12/2023

 ISIN
FR0011212547
 Valeur liquidative
482,75 €
 Actifs sous gestion
171,53 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2,97	20,70	20,70	37,02	90,56	148,11
Indice	3,42	21,90	21,90	47,81	114,71	288,76
Ecart Relatif	-0,44	-1,20	-1,20	-10,78	-24,15	-140,65

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-14,89	33,39	5,89	31,33	-5,66
Indice	-13,04	39,44	8,39	34,01	0,15
Ecart Relatif	-1,85	-6,06	-2,50	-2,68	-5,81

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	11,09	13,77	9,51
Indice	13,94	16,52	14,54
Ecart Relatif	-2,85	-2,75	-5,03

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	11,19	15,70	17,41
Volatilité Indice (%)	11,38	15,34	17,97
Ratio de Sharpe*	1,58	0,65	0,74
Tracking error (%)	1,18	1,47	1,76
Ratio d'information	-0,92	-1,09	-0,90
Bêta	0,98	1,01	0,95

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



Portefeuille

PRINCIPALES POSITIONS (%)

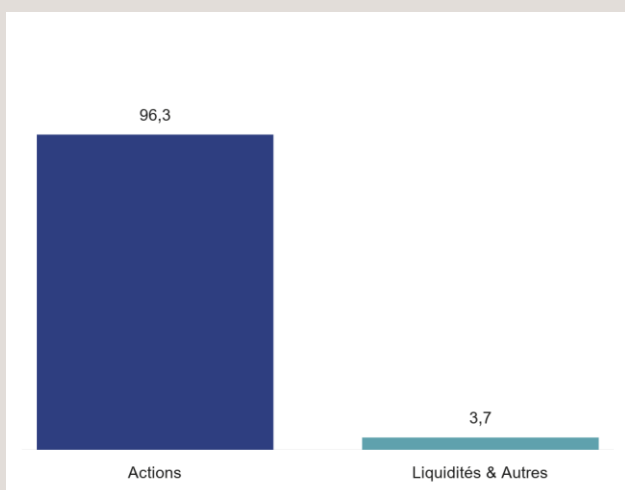
Nombre total de titres	121
Libellé	%
Microsoft Corp	7,5
Apple Inc	6,6
Amazon.com Inc	4,1
NVIDIA Corp	3,4
Alphabet	3,1
JPMorgan Chase & Co	2,1
Broadcom Inc	2,1
Meta Platforms Inc	2,1
UnitedHealth Group Inc	1,5
Accenture PLC	1,5

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Secteur
Alphabet	Technologie
Estee Lauder Cos Inc/The	Biens de consommation
Becton Dickinson & Co	Santé
Alibaba Group Holding Ltd	Services

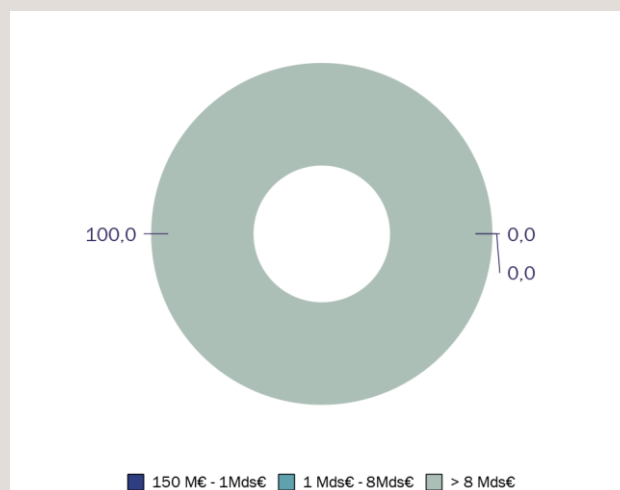
Ventes	Secteur
Microsoft Corp	Technologie
Apple Inc	Technologie
NVIDIA Corp	Technologie
Uber Technologies Inc	Services
Meta Platforms Inc	Technologie

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

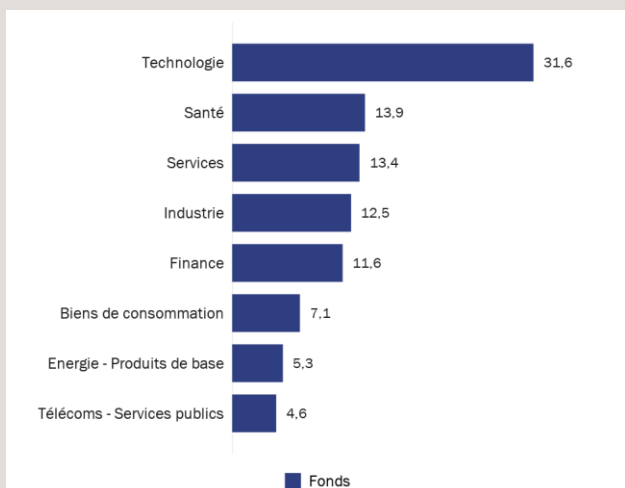


NB : Poche Liquidités & Autres comprenant le retraitement des dérivés

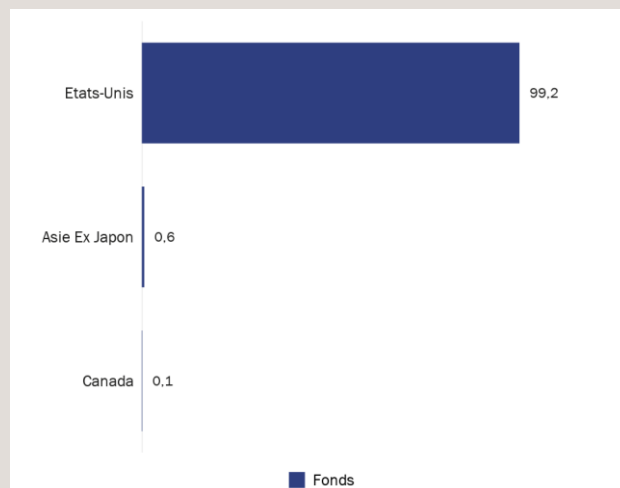
RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (%)



EXPOSITION PAR SECTEUR (%)



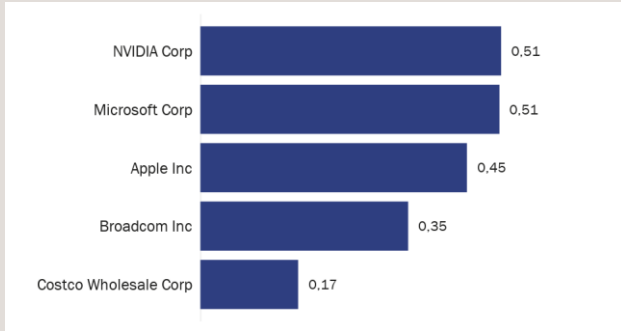
EXPOSITION PAR PAYS (%)



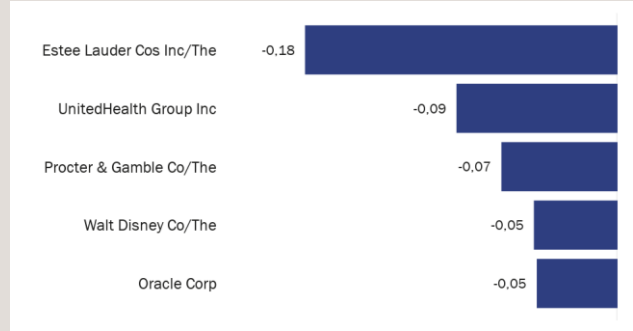


Analyse des performances

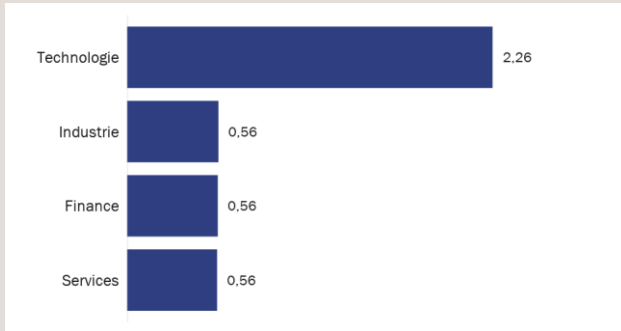
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



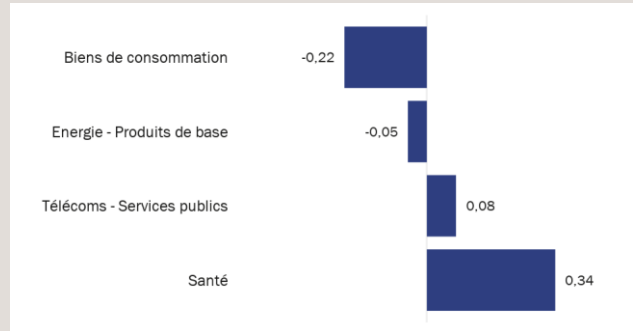
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management



Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	Actions internationales
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	28/02/2020
Date 1ère VL	28/02/1989
Horizon de placement conseillé	5 ans
Indice de référence	S&P 500 TR

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Thierry COMBES / Anthony BAILLY

Glossaire

Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10).

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Échelle de risque

A risque plus faible				A risque plus élevé		
1	2	3	4	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible				Rendement potentiellement plus élevé		

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	3% / Néant
Frais de gestion	1,495% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	1,52%
Commission de surperformance	Néant

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :

Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires

Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires

Élevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	6,64	A
Univers de gestion	5,43	BBB

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	100%
Nombre de titres détenus	119
Nombre de titres notés	118

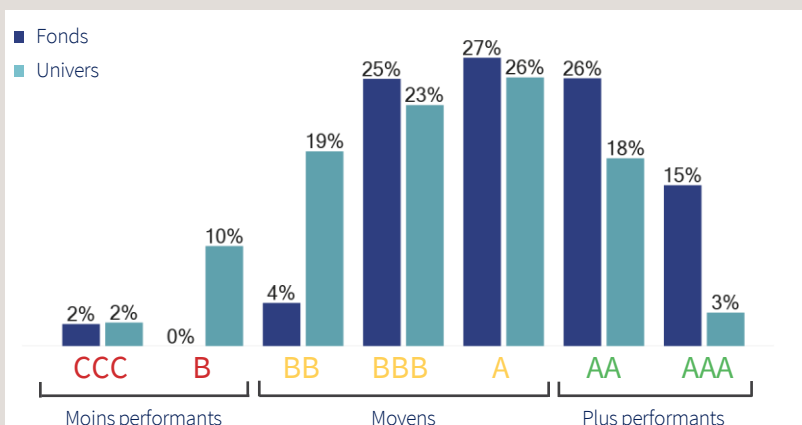
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,32	5,01	5,4
Univers de gestion	4,97	4,47	5,86

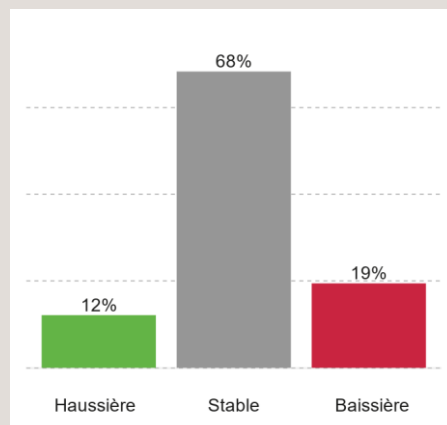
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	35%
Univers de gestion	30%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	6,8%	-	-	-	-	27,6%	55,0%	7,5%	9,9%
Energie	3,9%	-	-	-	-	28,2%	-	68,8%	3,0%
Financières	11,1%	-	-	-	23,8%	4,8%	44,1%	25,5%	1,7%
Industrie	11,9%	-	-	-	-	12,4%	45,7%	41,8%	-
Matériaux de base	1,2%	-	-	-	-	-	91,2%	-	8,8%
Santé	13,3%	1,0%	-	-	-	28,9%	24,9%	38,5%	6,7%
Services aux collectivités	1,6%	-	-	-	-	-	21,0%	79,0%	-
Services aux consommateurs	12,7%	-	-	-	4,2%	43,1%	42,9%	9,9%	-
Technologie	30,2%	-	7,0%	-	-	34,1%	10,4%	4,3%	44,2%
Télécommunications	2,8%	-	-	-	33,8%	29,2%	-	37,1%	-
OPCVM	4,5%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	69
Univers de gestion	98
Ecart Relatif	-29
Taux de couverture	93%
Part verte	6%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Industrie	12,6%	1 956,1	23%
Matériaux de base	1,3%	1 162,8	20%
Services aux collectivités	0,4%	2 873,7	15%
Top 3	14,3%	5 992,6	57%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
LINDE PLC	1,2%	A	5,3	6,1	37,7	1 130,4	19,7%
Entergy Corp	0,4%	A	5,7	3,5	39,6	2 873,7	14,8%
Waste Management Inc	0,9%	A	5,7	5,7	20,7	1 050,6	14,4%
ConocoPhillips	1,1%	AA	4,2	6,6	18,7	408,5	6,8%
EXXON MOBIL CORPORATION	1,2%	BBB	4,7	7,2	116,0	291,0	4,9%
Top 5	4,8%				232,7	5 754,2	60,6%

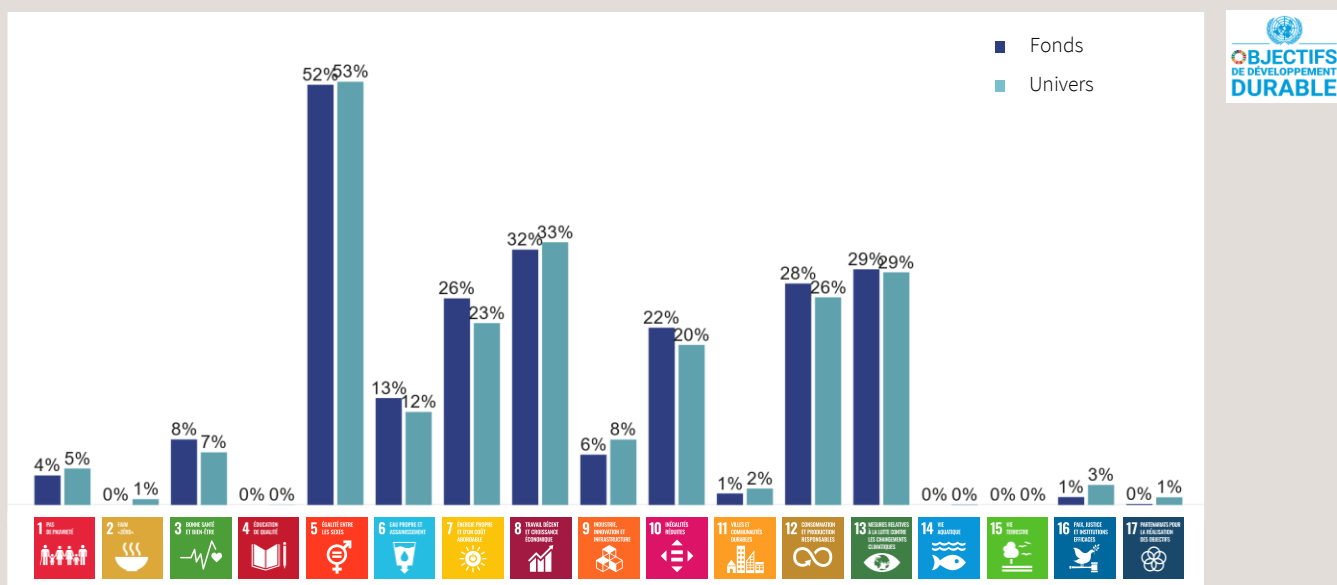
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	45%
Committed	25%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com



Rejoignez-nous sur
LinkedIn

R-CO

Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments

29, avenue de Messine
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

R-CO

Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments

29, avenue de Messine
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

A l'assemblée générale,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif R-CO constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SICAV, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction de la société d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant 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 ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la société de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés

The image shows a blue shield icon with a white checkmark inside, followed by a handwritten signature in black ink.

Olivier GALIENNE

R-CO

Comptes annuels agrégés
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	370 000,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	5 962 340 557,11	4 406 392 776,51
OPC MAÎTRE	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 856 691 826,94	1 806 141 238,24
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 850 676 709,03	1 795 221 922,29
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	6 015 117,91	10 919 315,95
Obligations et valeurs assimilées	3 776 339 113,56	2 245 663 574,36
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 776 339 113,56	2 245 663 574,36
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	15 256 959,06	3 221 800,46
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	15 256 959,06	3 221 800,46
Titres de créances négociables	15 256 959,06	3 221 800,46
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	302 985 084,09	339 396 649,99
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	297 499 739,69	322 201 798,36
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	5 485 344,40	14 390 817,17
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	2 804 034,46
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	11 067 573,46	11 969 513,46
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 862 107,17	3 129 247,67
Autres opérations	7 205 466,29	8 840 265,79
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	258 300 526,14	206 931 505,46
Opérations de change à terme de devises	189 192 760,58	203 804 769,42
Autres	69 107 765,56	3 126 736,04
COMPTES FINANCIERS	94 519 406,25	64 972 492,82
Liquidités	94 519 406,25	64 972 492,82
TOTAL DE L'ACTIF	6 315 160 489,50	4 678 666 774,79

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	5 914 715 913,32	4 401 272 347,08
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	20 554 399,24	23 735 369,48
Report à nouveau (a)	15 020,64	9 933,42
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	57 210 509,96	-40 760 883,78
Résultat de l'exercice (a,b)	94 125 439,63	68 810 361,11
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	6 086 621 282,79	4 453 067 127,31
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	24 220 408,31	11 696 734,44
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	24 220 408,31	11 696 734,44
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 862 107,17	3 129 247,65
Autres opérations	20 358 301,14	8 567 486,79
DETTES	203 078 219,60	213 860 570,35
Opérations de change à terme de devises	186 803 567,33	202 663 115,04
Autres	16 274 652,27	11 197 455,31
COMPTES FINANCIERS	1 240 578,80	42 342,69
Concours bancaires courants	1 240 578,80	42 342,69
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	6 315 160 489,50	4 678 666 774,79

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
E-MIN RUS 200 0324	1 853 122,17	0,00
SP 500 MINI 0324	4 361 990,95	0,00
EURO STOXX 50 0323	0,00	15 404 950,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
NIBO6R/0.0/FIX/1.888	11 654 285,84	0,00
SOFFRATE/0.0/FIX/2.7	3 846 153,85	0,00
SOFFRATE/0.0/FIX/2.6	10 407 239,82	0,00
FIX/4.6375/CBA3M/0.0	66 247 780,36	0,00
CBA3M/0.0/FIX/3.7683	64 198 879,93	0,00
CHFOIS/0.0/FIX/1.06	53 995 680,35	0,00
E6R/0.0/FIX/2.259	13 000 000,00	0,00
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUROPE S40 V1	152 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	12 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	12 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	152 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	304 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	21 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	58 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	32 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	32 000 000,00	0,00
Swaps d'inflation		
SWP INFLA 15042028	40 000 000,00	0,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FV CBOT UST 5 0323	0,00	65 769 555,23
FGBL BUND 10A 0323	0,00	8 241 660,00
EURO BUND 0324	9 468 180,00	0,00
FV CBOT UST 5 0324	141 740 929,23	0,00
OSE TOPIX FUT 0324	9 115 569,51	0,00
SP 500 MINI 0323	0,00	19 178 267,41
SP 500 MINI 0324	12 217 444,44	0,00
NIKKEI 225 0323	0,00	3 507 392,15
OSE TOPIX FUT 0323	0,00	13 969 491,18
EURO STOXX 50 0323	0,00	7 115 800,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
E6R/0.0/FIX/1.6495	0,00	25 000 000,00
CHFOIS/0.0/FIX/0.985	0,00	50 776 886,35

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
E6R/0.0/FIX/1.984	0,00	10 750 000,00
FIX/1.6605/E6R/0.0	0,00	50 000 000,00
FIX/1.776/CHFOIS/0.0	11 609 071,27	10 917 030,57
NIBO6R/0.0/FIX/3.31	0,00	18 071 486,91
FIX/2.05/NIBO6R/0.0	31 137 404,92	33 289 581,15
NIBO6R/0.0/FIX/1.888	0,00	12 459 814,66
FIX/2.8211/SOFFRATE/	15 384 615,38	15 938 496,15
SOFFRATE/0.0/FIX/2.7	0,00	3 984 624,04
SOFFRATE/0.0/FIX/2.6	0,00	10 781 923,87
FIX/3.6955/CBA3M/0.0	20 489 004,23	0,00
FIX/2.445/E6R/0.0	55 000 000,00	0,00
Swaps d'inflation		
SWP INFLA 15/04/32	0,00	20 000 000,00
SWP INFLA 15042028	40 000 000,00	0,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	284 195,70	14 500,63
Produits sur actions et valeurs assimilées	55 758 590,43	66 902 487,39
Produits sur obligations et valeurs assimilées	75 787 811,31	48 645 716,92
Produits sur titres de créances	461 325,93	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	5 224 962,81	1 562 214,35
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	137 516 886,18	117 124 919,29
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	2 497 023,18	1 034 963,51
Charges sur dettes financières	396 655,19	219 762,94
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	2 893 678,37	1 254 726,45
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	134 623 207,81	115 870 192,84
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	45 073 666,89	46 813 969,43
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	89 549 540,92	69 056 223,41
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	4 575 898,71	-245 862,30
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	94 125 439,63	68 810 361,11

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement N° ANC 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus. La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en Euro.

La SICAV R-CO est constitué de 16 compartiments :

- R-CO 4CHANGE GREEN BONDS
- R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION
- RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE
- R-CO VALOR BALANCED
- R-CO CONVICTION CREDIT EURO
- R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO
- R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO
- R-CO THEMATIC REAL ESTATE
- R-CO THEMATIC SILVER PLUS
- RMM STRATEGIE MODEREE
- R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES
- R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO
- RMM STRATEGIE DYNAMIQUE
- R-CO THEMATIC GOLD MINING
- R-CO CONVICTION CLUB
- RMM ACTIONS USA

L'agrégation des comptes annuels est présentée en Euros.

En l'absence de détention inter compartiments, aucun retraitement n'a été réalisé à l'actif et au passif.

- Règles et méthodes comptables (*)
- Compléments d'information (*)

(*) Se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

R-CO THEMATIC GOLD MINING

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	173 726 087,75	181 112 758,15
Actions et valeurs assimilées	172 480 652,79	179 912 589,43
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	166 465 534,88	168 993 273,48
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	6 015 117,91	10 919 315,95
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	1 245 434,96	1 200 168,72
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 245 434,96	1 200 168,72
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	15 956,55	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	15 956,55	0,00
COMPTES FINANCIERS	2 094 236,94	786 106,58
Liquidités	2 094 236,94	786 106,58
TOTAL DE L'ACTIF	175 836 281,24	181 898 864,73

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	166 115 304,64	160 197 780,53
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	10 839 194,47	23 252 702,92
Résultat de l'exercice (a,b)	-1 455 759,59	-1 950 901,62
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	175 498 739,52	181 499 581,83
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	337 541,72	371 525,91
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	337 541,72	371 525,91
COMPTES FINANCIERS	0,00	27 756,99
Concours bancaires courants	0,00	27 756,99
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	175 836 281,24	181 898 864,73

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 855 586,53	2 535 431,80
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	2 855 586,53	2 535 431,80
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	4 659,91	2 380,82
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	4 659,91	2 380,82
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	2 850 926,62	2 533 050,98
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	4 322 558,79	4 448 122,64
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-1 471 632,17	-1 915 071,66
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	15 872,58	-35 829,96
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-1 455 759,59	-1 950 901,62

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPC indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0007001581 - Action R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR : Taux de frais maximum de 2,39 % TTC

Commission de surperformance :

20% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de l'indicateur de référence (NYSE Arca Gold Miners Index, libellé en euros et dividendes réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence. Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (NYSE Arca Gold Miners Index, libellé en euros et dividendes réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
 - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
 - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
 - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 20% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	181 499 581,83	194 275 065,83
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	28 634 937,81	36 528 780,95
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-38 994 348,71	-36 953 758,73
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	12 421 396,75	22 099 129,82
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-776 065,00	-1 195 478,62
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-263 378,09	-266 617,74
Différences de change	-5 192 868,35	-680 652,98
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-358 834,55	-30 391 815,04
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>10 910 027,21</i>	<i>11 268 861,76</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-11 268 861,76</i>	<i>-41 660 676,80</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 471 632,17	-1 915 071,66
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (*)	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	175 498 739,52	181 499 581,83

(*) 29/12/2023 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €.

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 094 236,94	1,19
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 094 236,94	1,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 CAD		Devise 2 USD		Devise 3 HKD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	108 508 130,04	61,83	49 870 708,65	28,42	10 166 354,50	5,79	3 935 459,60	2,24
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 956,55	0,01
Comptes financiers	549 769,98	0,31	594 222,95	0,34	340,85	0,00	8 137,34	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Coupons et dividendes en espèces	15 956,55
TOTAL DES CRÉANCES		15 956,55
DETTES		
	Frais de gestion fixe	329 872,55
	Frais de gestion variable	7 669,17
TOTAL DES DETTES		337 541,72
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-321 585,17

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Actions souscrites durant l'exercice	357 438,00000	28 634 937,81
Actions rachetées durant l'exercice	-481 371,00000	-38 994 348,71
Solde net des souscriptions/rachats	-123 933,00000	-10 359 410,90
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 229 055,00000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 314 889,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,39
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	7 669,17
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 245 434,96
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 245 434,96
Total des titres du groupe			1 245 434,96

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 455 759,59	-1 950 901,62
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 455 759,59	-1 950 901,62

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 455 759,59	-1 950 901,62
Total	-1 455 759,59	-1 950 901,62

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	10 839 194,47	23 252 702,92
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	10 839 194,47	23 252 702,92

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	10 839 194,47	23 252 702,92
Total	10 839 194,47	23 252 702,92

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net en EUR	102 148 676,50	141 159 197,80	194 275 065,83	181 499 581,83	175 498 739,52
Nombre de titres	1 569 516,00000	1 789 639,00000	2 334 166,00000	2 352 988,00000	2 229 055,00000
Valeur liquidative unitaire	65,08	78,88	83,23	77,14	78,73
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,84	3,48	2,98	9,88	4,86
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,87	-2,86	-2,41	-0,82	-0,65

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
AFRIQUE DU SUD				
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	157 819	2 670 200,62	1,52
TOTAL AFRIQUE DU SUD			2 670 200,62	1,52
AUSTRALIE				
CLEAN TEQ WATER LTD	AUD	1 242 231	211 015,83	0,12
SUNRISE ENERGY METALS LTD	AUD	420 338	118 138,11	0,06
TOTAL AUSTRALIE			329 153,94	0,18
CANADA				
ABAXX TECHNOLOGIES IN	CAD	166 667	1 481 764,14	0,84
AGNICO EAGLE MINES	CAD	299 550	14 940 482,97	8,52
ASCOT RESOURCES LTD	CAD	1 250 000	420 499,79	0,23
AYA GOLD & SILVER INC	CAD	963 620	6 423 692,30	3,66
B2GOLD CORP.	CAD	864 182	2 485 872,98	1,42
BARRICK GOLD CORP	USD	810 582	13 274 275,45	7,57
BASE CARBON INC	CAD	34 820	11 235,34	0,01
COLLECTIVE MINING LTD	CAD	400 000	1 161 609,23	0,66
COTEC HOLDINGS CORP	CAD	2 000 000	961 142,39	0,55
EQUINOX GOLD CORP	CAD	494 337	2 185 589,92	1,24
FILO CORP	CAD	153 766	2 228 477,45	1,26
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	223 731	1 666 539,44	0,95
FORAN MINING CORPORATION	CAD	1 501 323	4 019 744,40	2,29
GITENNES EXPLORATION INC	CAD	533 333,00000 03	5 492,24	0,00
G MINING VENTURES (G Mining Vent --- Registered S) WR 01-01-	CAD	789 500	0,00	0,00
G MINING VENTURES CORP	CAD	1 579 000	1 528 484,14	0,87
IVANHOE MINES	CAD	1 529 955	13 497 131,50	7,69
JAPAN GOLD CORP	CAD	10 833 299	632 177,96	0,36
K92 MINING	CAD	705 739	3 154 167,85	1,79
KINROSS GOLD CORP	CAD	1 067 976	5 880 246,82	3,35
LUNDIN GOLD INC	CAD	691 030	7 846 791,29	4,48
LUNDIN MINING CORP	CAD	521 669	3 882 254,54	2,21
MAJOR DRILLING GROUP INTL	CAD	432 780	2 736 443,64	1,56
MASON GRAPHITE INC	CAD	4 212 959	621 849,64	0,36
MINEHUB TECHNOLOGIES INC	CAD	6 358 000	545 619,94	0,32
NEVADA COPPER CORP	CAD	700 000	62 474,26	0,04
NEVADA KING GOLD CORP	CAD	4 000 000	1 016 064,81	0,58
NEW GOLD	CAD	2 524 233	3 327 287,77	1,89
ORLA MINING LTD	CAD	1 133 176	3 360 785,61	1,92
PAN AMERICAN SILVER RTS 15-01-29	USD	306 485	0,00	0,00
RED EAGLE MINING CORP	CAD	2 972 500	0,00	0,00
RUPERT RESOURCES LTD	CAD	825 000	2 197 583,41	1,25
SAMA RESOURCES INC/RESSOURCE	CAD	10 000 000	755 183,30	0,43
SCANDIUM INTERNATIONAL - REGS	CAD	9 000 000	123 575,45	0,07
SOLARIS RESOURCES INC	CAD	74 379	210 891,99	0,12
SRG MINING INC	CAD	4 000 000	1 867 362,35	1,07
SRQ RESOURCES INC	CAD	2 024 000	291 802,83	0,17

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TECKMINCO	USD	47 503	1 817 726,71	1,03
TMC THE METALS CO INC	USD	107 640	107 186,89	0,06
TOREX GOLD RES	CAD	592 241	5 944 365,93	3,38
VICTORIA GOLD - REGISTERED SHS	CAD	319 305	1 525 719,35	0,87
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	USD	48 375	2 160 704,75	1,23
TOTAL CANADA			116 360 300,77	66,30
CHINE				
CHINA MOLYBDENUM CO LTD -H-	HKD	3 672 000	1 817 748,02	1,04
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	HKD	2 474 820	4 252 016,62	2,42
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	HKD	2 778 000	4 096 589,86	2,33
TOTAL CHINE			10 166 354,50	5,79
ETATS-UNIS				
IVANHOE CAPITAL ACQUISITION (SES AI CORP) CW 10-12-26	USD	83 333	13 013,12	0,01
IVANHOE ELECTRIC INC / US	USD	710 745	6 485 592,36	3,69
NEWMONT CORP	USD	404 958	15 173 323,33	8,65
SES AI CORP	USD	250 000	414 158,33	0,24
TOTAL ETATS-UNIS			22 086 087,14	12,59
FRANCE				
FORACO INTERNATIONAL	CAD	176 000	247 700,12	0,14
TOTAL FRANCE			247 700,12	0,14
JERSEY				
CENTAMIN	GBP	1 409 768	1 621 993,77	0,92
POLYMETAL INTERNATIONAL	USD	125 024	509 308,83	0,29
TOTAL JERSEY			2 131 302,60	1,21
LUXEMBOURG				
REUNION GOLD CORP	CAD	7 000 000	2 042 427,57	1,16
SIBANYE-STILLWATER LTD-ADR	USD	250 245	1 230 100,35	0,71
TOTAL LUXEMBOURG			3 272 527,92	1,87
MAURICE				
ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	3 545 500	2 190 683,78	1,25
TOTAL MAURICE			2 190 683,78	1,25
NAMIBIE				
ANDRADA MINING LTD	GBP	7 522 529	447 072,00	0,26
TOTAL NAMIBIE			447 072,00	0,26
ROYAUME-UNI				
ADRIATIC METALS PLC	GBP	500 000	1 211 701,58	0,69
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	245 959	5 026 911,60	2,86
HORIZONTE MINERALS PLC	GBP	2 564 502	325 538,31	0,19
TOTAL ROYAUME-UNI			6 564 151,49	3,74
RUSSIE				
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	USD	72 699	0,00	0,00
TOTAL RUSSIE			0,00	0,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			166 465 534,88	94,85
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CANADA				
COTEC (COTEC HOLDINGS CORP) WR 28-01-23	CAD	2 000 000	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MINEHUB TECHNOLOGIES (MINEHUB TECHNOLOGIES INC) WR 01-04-24	CAD	2 000 000	0,00	0,00
TOTAL CANADA			0,00	0,00
ETATS-UNIS				
JETTI RESOURCES LLC	USD	50 000	6 015 117,91	3,43
TOTAL ETATS-UNIS			6 015 117,91	3,43
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 015 117,91	3,43
TOTAL Actions et valeurs assimilées			172 480 652,79	98,28
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	308	1 245 434,96	0,71
TOTAL FRANCE			1 245 434,96	0,71
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 245 434,96	0,71
TOTAL Organismes de placement collectif			1 245 434,96	0,71
Créances			15 956,55	0,01
Dettes			-337 541,72	-0,19
Comptes financiers			2 094 236,94	1,19
Actif net			175 498 739,52	100,00

Action R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	2 229 055,00000	78,73
-----------------------------------------------	------------	------------------------	--------------

R-CO CONVICTION CREDIT EURO

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	2 589 084 577,34	1 307 672 580,72
Actions et valeurs assimilées	2 784 578,64	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 784 578,64	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 565 628 490,48	1 228 790 877,02
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 565 628 490,48	1 228 790 877,02
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	20 671 508,22	78 881 703,70
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	20 671 508,22	78 881 703,70
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	112 372 163,14	67 926 658,33
Opérations de change à terme de devises	58 633 235,75	67 878 058,33
Autres	53 738 927,39	48 600,00
COMPTES FINANCIERS	11 309 369,55	1 551 291,86
Liquidités	11 309 369,55	1 551 291,86
TOTAL DE L'ACTIF	2 712 766 110,03	1 377 150 530,91

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	2 598 472 061,12	1 304 618 619,97
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	1 085,62	312,48
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	2 124 293,83	-18 870 134,00
Résultat de l'exercice (a,b)	40 755 263,29	23 456 733,88
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	2 641 352 703,86	1 309 205 532,33
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	11 989 685,68	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	11 989 685,68	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	11 989 685,68	0,00
DETTES	59 423 720,49	67 944 998,58
Opérations de change à terme de devises	58 481 928,63	67 414 764,93
Autres	941 791,86	530 233,65
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	2 712 766 110,03	1 377 150 530,91

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUROPE S40 V1	152 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	152 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	304 000 000,00	0,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	168 667,89	5 181,26
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	43 534 634,24	25 288 733,04
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	43 703 302,13	25 293 914,30
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	117 796,14	29 586,47
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	117 796,14	29 586,47
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	43 585 505,99	25 264 327,83
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	8 669 950,51	5 295 254,79
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	34 915 555,48	19 969 073,04
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	5 839 707,81	3 487 660,84
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	40 755 263,29	23 456 733,88

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013294063 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC.

FR0012243988 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC.

FR0011418359 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR : Taux de frais maximum de 0,35% TTC.
FR0010134437 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0,71% TTC.
FR0013111804 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR : Taux de frais maximum de 1,20% TTC.
FR0011839927 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H : Taux de frais maximum de 0,45% TTC.
FR0011839919 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H : Taux de frais maximum de 0,45% TTC.
FR0011839901 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC.
FR0011839893 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC.
FR0011839885 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H : Taux de frais maximum de 0,35% TTC.
FR0011839877 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H : Taux de frais maximum de 0,71% TTC.
FR0011829068 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H : Taux de frais maximum de 0,71% TTC.
FR0010807123 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR : Taux de frais maximum de 0,35% TTC.
FR0010807107 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC.
FR0007008750 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0,71% TTC.
FR001400LJ67 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR : Taux de frais maximum de 0,22% TTC.

Swing pricing

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	1 309 205 532,33	1 096 964 557,28
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 261 200 450,46	618 245 801,36
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 121 647 753,55	-247 049 527,32
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	15 834 972,23	4 710 884,97
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-12 785 091,70	-15 999 135,98
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	40 420 515,47	9 815 395,41
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-39 737 684,61	-14 780 986,66
Frais de transactions	-921 018,04	-200 921,35
Différences de change	-336 797,72	1 002 024,83
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	168 708 758,13	-166 870 926,14
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	21 031 212,77	-147 677 545,36
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	147 677 545,36	-19 193 380,78
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-11 989 685,68	4 788 070,67
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-11 989 685,68	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	4 788 070,67
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 514 998,94	-1 388 727,78
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	34 915 555,48	19 969 073,04
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	2 641 352 703,86	1 309 205 532,33

(*) 30/12/2022 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €

(**) 29/12/2023 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	33 336 058,07	1,26
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 532 292 432,41	95,87
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	2 565 628 490,48	97,13
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Crédit	608 000 000,00	23,02
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	608 000 000,00	23,02
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 534 835 460,44	95,97	0,00	0,00	30 793 030,04	1,17	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 309 369,55	0,43
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	6 723 636,99	0,25	39 503 294,76	1,50	460 449 002,73	17,43	990 264 829,14	37,49	1 068 687 726,86	40,46
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	11 309 369,55	0,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 CHF		Devise 2 USD		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	650 620,41	0,02	1 491 388,73	0,06	4 139 909,67	0,16	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	2 322 537,80	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	30 983 649,39	1,17	20 935 908,52	0,79	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	85 812,08	0,00	168 104,87	0,01	309 581,23	0,01	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	6 655 827,90	0,25	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	51 919 557,91
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	6 713 677,84
	Ventes à règlement différé	53 527 177,39
	Coupons et dividendes en espèces	211 750,00
TOTAL DES CRÉANCES		112 372 163,14
DETTES		
	Vente à terme de devise	6 655 827,90
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	51 826 100,73
	Frais de gestion fixe	941 791,86
TOTAL DES DETTES		59 423 720,49
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		52 948 442,65

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-130,0000	-134 331,42
Solde net des souscriptions/rachats	-130,0000	-134 331,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,0007	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 074 813,7650	457 272 402,60
Actions rachetées durant l'exercice	-372 098,4009	-160 475 973,92
Solde net des souscriptions/rachats	702 715,3641	296 796 428,68
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 241 824,9071	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	82,7392	94 194,34
Actions rachetées durant l'exercice	-315,2067	-350 162,67
Solde net des souscriptions/rachats	-232,4675	-255 968,33
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	630,7156	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 395,8855	2 714 806,93
Actions rachetées durant l'exercice	-1 696,2125	-450 518,33
Solde net des souscriptions/rachats	8 699,6730	2 264 288,60
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 662,7507	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	336 748,1874	48 040 250,08
Actions rachetées durant l'exercice	-56 568,2927	-8 129 335,56
Solde net des souscriptions/rachats	280 179,8947	39 910 914,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	460 589,2729	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	7 714,7782	7 964 507,55
Actions rachetées durant l'exercice	-1 021,9795	-1 071 599,58
Solde net des souscriptions/rachats	6 692,7987	6 892 907,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 049,7987	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	668 525,9093	909 391 168,94
Actions rachetées durant l'exercice	-560 471,3565	-777 756 834,97
Solde net des souscriptions/rachats	108 054,5528	131 634 333,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	686 236,7354	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	91,0000	8 410 440,05
Actions rachetées durant l'exercice	-174,5505	-16 219 473,84
Solde net des souscriptions/rachats	-83,5505	-7 809 033,79
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	429,3669	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	957,3838	963 901,89
Actions rachetées durant l'exercice	-485,8693	-492 482,36
Solde net des souscriptions/rachats	471,5145	471 419,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 218,2166	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	20 034,1415	17 600 132,20
Actions rachetées durant l'exercice	-3 194,1721	-2 852 181,76
Solde net des souscriptions/rachats	16 839,9694	14 747 950,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 519,5974	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	103 577,9854	90 876 813,24
Actions rachetées durant l'exercice	-2 622,6344	-2 306 795,99
Solde net des souscriptions/rachats	100 955,3510	88 570 017,25
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	103 429,5475	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	179,5000	188 779,34
Actions rachetées durant l'exercice	-453,1010	-477 181,13
Solde net des souscriptions/rachats	-273,6010	-288 401,79
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 365,1413	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	261 826,1939	276 880 788,28
Actions rachetées durant l'exercice	-137 270,3156	-149 019 194,89
Solde net des souscriptions/rachats	124 555,8783	127 861 593,39
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	308 794,8309	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	10 008,0734	11 245 703,10
Actions rachetées durant l'exercice	-1 631,1434	-1 865 706,83
Solde net des souscriptions/rachats	8 376,9300	9 379 996,27
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 432,6488	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	60 472,6981	576 097,61
Actions rachetées durant l'exercice	-4 867,3944	-45 980,30
Solde net des souscriptions/rachats	55 605,3037	530 117,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 176 076,1559	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	428 980,4643	428 980 464,31
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	428 980,4643	428 980 464,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	428 980,4643	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	519,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 985 843,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 922,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	22 385,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	364 463,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	75 806,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 285 271,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	148 375,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	9,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	159 727,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	59 104,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,39
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 885,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 263 112,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	81 472,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	129 328,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	62 721,56
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			20 671 508,22
	FR0007393285	R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C	3 890 612,80
	FR00140060Y5	R-CO CONVICTION SUBFIN C	94 190,00
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I	3 492 231,90
	FR00140060V1	R-CO CONVICTION SUBFIN ID	1 851 000,00
	FR001400IBL7	R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	2 207 041,04
	FR001400LS82	R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	100 710,00
	FR0014009K66	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	115 496,76
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	8 920 225,72
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			20 671 508,22

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	1 085,62	312,48
Résultat	40 755 263,29	23 456 733,88
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	40 756 348,91	23 457 046,36

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,04	1 884,50
Total	0,04	1 884,50

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 099 961,02	3 367 696,56
Total	9 099 961,02	3 367 696,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 784,93	13 794,84
Total	11 784,93	13 794,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	78 775,87	34 597,48
Report à nouveau de l'exercice	76,11	47,65
Capitalisation	0,00	0,00
Total	78 851,98	34 645,13
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	17 662,7507	8 963,0777
Distribution unitaire	4,46	3,86
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	999 334,67	326 796,20
Total	999 334,67	326 796,20

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	475 394,20	284 797,35
Total	475 394,20	284 797,35

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	19 316 743,75	14 257 905,17
Total	19 316 743,75	14 257 905,17

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	826 016,04	880 571,46
Report à nouveau de l'exercice	3,40	2,23
Capitalisation	0,00	0,00
Total	826 019,44	880 573,69
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	429,3669	512,9174
Distribution unitaire	1 923,80	1 716,79
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	29 727,61	16 238,98
Total	29 727,61	16 238,98

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	874 494,23	516 308,70
Report à nouveau de l'exercice	252,59	251,41
Capitalisation	0,00	0,00
Total	874 746,82	516 560,11
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	50 519,5974	33 679,6280
Distribution unitaire	17,31	15,33
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR		
Affectation		
Distribution	1 790 365,47	37 706,75
Report à nouveau de l'exercice	171,40	14,46
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 790 536,87	37 721,21
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	103 429,5475	2 474,1965
Distribution unitaire	17,31	15,24
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	109 865,44	98 589,98
Total	109 865,44	98 589,98

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 431 638,55	3 340 427,29
Total	6 431 638,55	3 340 427,29

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	386 698,78	175 899,11
Total	386 698,78	175 899,11

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	136 709,05	103 516,24
Total	136 709,05	103 516,24

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	188 335,76	0,00
Total	188 335,76	0,00

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 124 293,83	-18 870 134,00
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	2 124 293,83	-18 870 134,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 395,11	18 705,22
Total	2 395,11	18 705,22

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	364 868,99	-3 721 666,16
Total	364 868,99	-3 721 666,16

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	10 318,88	175 914,83
Total	10 318,88	175 914,83

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	2 826,04	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	292,38	0,00
Capitalisation	0,00	-38 417,71
Total	3 118,42	-38 417,71
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	17 662,7507	8 963,0777
Distribution unitaire	0,16	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	44 919,65	-415 465,86
Total	44 919,65	-415 465,86

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	553 781,12	1 173 244,24
Total	553 781,12	1 173 244,24

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	643 803,04	-12 624 605,71
Total	643 803,04	-12 624 605,71

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	8 329,72	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	18 767,37	0,00
Capitalisation	0,00	-785 129,60
Total	27 097,09	-785 129,60
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	429,3669	512,9174
Distribution unitaire	19,40	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	852,62	-12 052,56
Total	852,62	-12 052,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	4 546,76	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	25 566,78	0,00
Capitalisation	0,00	-487 133,88
Total	30 113,54	-487 133,88
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	50 519,5974	33 679,6280
Distribution unitaire	0,09	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	61 258,61	0,00
Capitalisation	0,00	-35 563,87
Total	61 258,61	-35 563,87

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	138 261,69	351 861,57
Total	138 261,69	351 861,57

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	224 863,61	-3 130 743,31
Total	224 863,61	-3 130 743,31

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	134 171,38	833 423,54
Total	134 171,38	833 423,54

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	7 608,22	-172 504,74
Total	7 608,22	-172 504,74

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-123 138,14	0,00
Total	-123 138,14	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	1 046 610 023,15	1 003 784 146,96	1 096 964 557,28	1 309 205 532,33	2 641 352 703,86
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H en CHF					
Actif net en CHF	1 204 307,28	849 913,79	696 008,18	124 758,60	0,67
Nombre de titres	1 125,0007	775,0007	630,0007	130,0007	0,0007
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 070,49	1 096,66	1 104,77	959,68	957,14
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	27,90	9,07	-12,59	143,88	3 421 585,71
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	15,59	15,53	14,07	14,49	57,14
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR en EUR					
Actif net	185 975 546,99	220 122 574,24	245 655 234,58	221 672 858,53	558 369 937,25
Nombre de titres	407 475,5371	469 514,3538	518 763,5836	539 109,5430	1 241 824,9071
Valeur liquidative unitaire	456,41	468,83	473,54	411,18	449,64
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,57	0,01	-7,99	-6,90	0,29
Capitalisation unitaire sur résultat	7,39	7,09	6,52	6,24	7,32
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H en USD					
Actif net en USD	2 760 680,58	2 620 232,27	3 330 281,53	967 145,31	788 924,71
Nombre de titres	2 321,1324	2 110,3075	2 636,6771	863,1831	630,7156
Valeur liquidative unitaire en USD	1 189,37	1 241,64	1 263,06	1 120,44	1 250,84
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	79,67	-51,51	8,70	203,79	16,36
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	16,92	16,39	14,64	15,98	18,68

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR en EUR					
Actif net	2 462 029,53	3 120 227,09	2 991 589,08	2 261 064,41	4 799 567,35
Nombre de titres	8 496,8502	10 641,8217	10 142,3969	8 963,0777	17 662,7507
Valeur liquidative unitaire	289,76	293,20	294,96	252,26	271,73
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,16
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,00	-0,01	-5,00	-4,28	0,00
Distribution unitaire sur résultat	4,74	4,47	4,07	3,86	4,46
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	4,07	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR en EUR					
Actif net	26 664 546,77	22 135 237,10	24 308 083,57	24 710 742,81	68 855 172,49
Nombre de titres	174 385,6378	141 196,7069	153 811,2298	180 409,3782	460 589,2729
Valeur liquidative unitaire	152,91	156,77	158,04	136,97	149,49
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,52	0,00	-2,67	-2,30	0,09
Capitalisation unitaire sur résultat	2,19	2,09	1,88	1,81	2,16
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H en CHF					
Actif net en CHF	10 361 896,83	10 652 878,74	10 768 071,98	15 098 735,02	23 291 706,30
Nombre de titres	9 500,0000	9 500,0000	9 500,0000	15 357,0000	22 049,7987
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 090,73	1 121,36	1 133,48	983,18	1 056,32
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	33,88	10,41	-14,02	76,39	25,11
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	19,32	19,46	18,19	18,54	21,56

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR en EUR					
Actif net	572 802 570,87	498 769 502,46	524 386 391,85	754 020 936,40	982 141 565,92
Nombre de titres	399 994,8569	337 850,4626	350 407,4691	578 182,1826	686 236,7354
Valeur liquidative unitaire	1 432,02	1 476,30	1 496,50	1 304,12	1 431,20
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-4,92	0,08	-25,21	-21,83	0,93
Capitalisation unitaire sur résultat	28,20	27,38	25,97	24,65	28,14
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR en EUR					
Actif net	50 148 615,95	50 431 311,88	50 868 364,11	46 191 606,24	41 646 726,31
Nombre de titres	482,9189	482,9174	482,9174	512,9174	429,3669
Valeur liquidative unitaire	103 844,80	104 430,51	105 335,54	90 056,62	96 995,66
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	19,40
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	43,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-352,71	-16,89	-1 782,96	-1 530,71	0,00
Distribution unitaire sur résultat	2 074,26	1 972,34	1 832,49	1 716,79	1 923,80
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR en EUR					
Actif net	234 862,49	283 823,01	479 849,00	721 765,91	1 296 778,55
Nombre de titres	223,6000	261,1958	434,1160	746,7021	1 218,2166
Valeur liquidative unitaire	1 050,37	1 086,63	1 105,35	966,60	1 064,49
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,25	0,09	-18,57	-16,14	0,69
Capitalisation unitaire sur résultat	21,52	23,74	23,00	21,74	24,40

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR en EUR					
Actif net	33 919 976,65	33 244 761,35	31 265 376,79	28 660 224,46	46 304 572,60
Nombre de titres	34 269,1659	33 231,5876	31 411,5871	33 679,6280	50 519,5974
Valeur liquidative unitaire	989,81	1 000,40	995,35	850,97	916,57
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	0,08	0,00	0,00	0,50
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-3,40	0,00	-16,97	-14,46	0,00
Distribution unitaire sur résultat	18,62	17,66	16,42	15,33	17,31
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR en EUR					
Actif net	9 394 812,40	2 326 270,01	2 448 766,06	2 092 374,70	94 220 942,31
Nombre de titres	9 550,5552	2 339,8938	2 475,6092	2 474,1965	103 429,5475
Valeur liquidative unitaire	983,69	994,18	989,16	845,68	910,97
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	0,08	0,00	0,00	0,59
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-3,37	0,00	-16,86	-14,37	0,00
Distribution unitaire sur résultat	18,54	17,55	16,31	15,24	17,31
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	9 152 946,76	8 708 753,28	6 713 483,27	5 535 797,76	5 651 346,18
Nombre de titres	8 393,6491	7 774,1763	5 936,1840	5 638,7423	5 365,1413
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 090,46	1 120,22	1 130,94	981,74	1 053,35
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	36,01	11,58	-12,30	62,40	25,77
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	18,36	18,45	17,11	17,48	20,47

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR en EUR					
Actif net	142 044 855,89	151 085 947,27	181 989 591,35	186 845 077,18	343 332 676,89
Nombre de titres	127 171,1055	131 339,8427	156 225,3060	184 238,9526	308 794,8309
Valeur liquidative unitaire	1 116,96	1 150,34	1 164,92	1 014,15	1 111,85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,84	0,06	-19,64	-16,99	0,72
Capitalisation unitaire sur résultat	20,91	20,25	19,06	18,13	20,82
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H en USD					
Actif net en USD	1 209 030,72	1 438 105,24	1 875 674,86	10 454 522,21	22 522 534,57
Nombre de titres	990,5280	1 125,5280	1 440,0227	9 055,7188	17 432,6488
Valeur liquidative unitaire en USD	1 220,59	1 277,72	1 302,53	1 154,47	1 291,97
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	76,20	-54,73	10,74	92,03	7,69
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	20,08	19,62	17,93	19,42	22,18
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR en EUR					
Actif net	339 593,51	246 304,27	10 379 682,25	10 238 555,51	11 694 187,00
Nombre de titres	33 002,4701	23 416,7049	981 972,7423	1 120 470,8522	1 176 076,1559
Valeur liquidative unitaire	10,29	10,52	10,57	9,14	9,94
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,03	0,00	-0,17	-0,15	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,11	0,11	0,09	0,09	0,11
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	436 338 237,03
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	428 980,4643
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	1 017,15
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,28
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,43

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
ABENGOA CL B	EUR	12 706 492	0,00	0,00
ABENGOA SA	EUR	1 228 837	0,00	0,00
TOTAL ESPAGNE			0,00	0,00
FRANCE				
ORPEA	EUR	164 767 967	2 784 578,64	0,11
TOTAL FRANCE			2 784 578,64	0,11
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 784 578,64	0,11
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ITALIE				
SFP 2020 CMC DI RAVENNA	EUR	1 342 565	0,00	0,00
TOTAL ITALIE			0,00	0,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			0,00	0,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées			2 784 578,64	0,11
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	5 903 000	2 108 254,77	0,08
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	7 000 000	5 212 217,40	0,19
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-11-28	EUR	230 000 000	209 921 000,00	7,95
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	14 900 000	13 133 428,32	0,50
CMZB 4.0% 23-03-26 EMTN	EUR	10 000 000	10 361 068,31	0,39
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	5 800 000	6 150 306,53	0,23
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	2 500 000	2 515 304,17	0,10
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	2 000 000	2 323 169,13	0,09
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	9 000 000	8 868 851,07	0,33
DEUTSCHE BK AUTRE V PERP	EUR	2 600 000	2 543 028,03	0,10
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.375% 28-08-26	EUR	15 800 000	15 868 185,63	0,60
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG EUAR05+2.75% 28-06-27	EUR	19 100 000	14 482 709,64	0,55
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.026% 23-09-30	EUR	6 700 000	5 161 575,11	0,20
ENBW ENERGIE BADENWUERTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	5 700 000	4 902 746,92	0,18
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	16 900 000	17 616 280,18	0,66
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	4 900 000	4 265 472,28	0,16
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	3 900 000	3 753 240,23	0,14
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 7.125% 31-10-28	EUR	16 400 000	17 232 775,87	0,65
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	3 000 000	2 518 460,90	0,10
SIXT SE 1.75% 09-12-24 EMTN	EUR	5 300 000	5 214 883,88	0,20
VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN	EUR	12 000 000	12 769 993,11	0,49
WUESTENROT WUERTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	10 100 000	7 664 909,32	0,29
TOTAL ALLEMAGNE			374 587 860,80	14,18
AUSTRALIE				
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	17 600 000	18 621 465,10	0,70
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	23 400 000	25 496 902,13	0,97
TOTAL AUSTRALIE			44 118 367,23	1,67

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AUTRICHE				
BAWAG GROUP 5.0% PERP	EUR	2 400 000	2 126 107,52	0,08
ERSTE GR BK 0.875% 22-05-26	EUR	4 000 000	3 815 952,02	0,14
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	19 400 000	16 802 708,92	0,64
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	4 500 000	3 324 575,16	0,13
POSAV 5.375% PERP	EUR	7 400 000	7 454 931,32	0,28
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	5 000 000	4 736 435,66	0,18
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	4 300 000	4 381 469,84	0,17
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	3 700 000	3 926 906,34	0,15
UNIQ VERS AG 6.0% 27-07-46	EUR	200 000	211 163,90	0,00
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	10 200 000	9 567 675,80	0,36
TOTAL AUTRICHE			56 347 926,48	2,13
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	8 000 000	6 410 087,87	0,25
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	6 200 000	4 978 098,92	0,19
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	12 000 000	10 215 465,57	0,38
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	13 200 000	13 690 893,57	0,52
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	7 100 000	7 521 904,37	0,28
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 4.0% 15-05-33	EUR	20 000 000	21 560 489,62	0,81
KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	5 800 000	5 406 322,31	0,21
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	8 100 000	6 414 435,15	0,25
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	12 400 000	11 113 459,23	0,42
TOTAL BELGIQUE			87 311 156,61	3,31
CANADA				
FAIRFAX FINANCIAL 2.75% 29-03-28	EUR	4 300 000	4 200 339,98	0,16
TOTAL CANADA			4 200 339,98	0,16
DANEMARK				
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	28 100 000	29 224 242,51	1,11
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	17 000 000	18 199 381,12	0,69
TOTAL DANEMARK			47 423 623,63	1,80
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	6 400 000	6 747 565,64	0,25
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26	EUR	15 000 000	15 764 592,62	0,60
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24	EUR	4 738 730	0,00	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24 DEFAULT	EUR	4 738 730	0,00	0,00
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.9% 30-04-33	EUR	23 000 000	24 718 485,88	0,94
AENA 4.25% 13-10-30 EMTN	EUR	5 400 000	5 798 962,03	0,22
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	7 000 000	7 007 949,02	0,27
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	1 300 000	1 405 859,98	0,05
BANCO NTANDER 1.625% 22-10-30	EUR	5 000 000	4 331 830,60	0,16
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	20 100 000	21 521 669,16	0,82
BBVA 4.625% 13-01-31	EUR	14 700 000	16 116 901,79	0,61
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	14 400 000	13 054 090,19	0,50
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	5 000 000	4 939 887,30	0,19
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	23 200 000	23 249 029,97	0,88
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCOMI 1.75% 22-07-26	EUR	4 200 000	3 817 860,25	0,14
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	8 000 000	7 490 370,05	0,28
MAPFRE SA 4.375% 31-03-47	EUR	5 000 000	5 108 754,37	0,19

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	12 800 000	14 389 331,83	0,54
TOTAL ESPAGNE			175 463 140,68	6,64
ETATS-UNIS				
APPLE 0.5% 15-11-31	EUR	6 665 000	5 703 503,09	0,22
BOOKING 4.125% 12-05-33	EUR	17 800 000	19 511 529,82	0,74
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.125% 29-05-28	EUR	10 350 000	10 712 039,61	0,40
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	18 350 000	19 011 218,69	0,72
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	9 600 000	9 097 876,20	0,34
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	17 500 000	18 420 525,17	0,70
PPG INDUSTRIES 2.75% 01-06-29	EUR	9 000 000	8 953 600,57	0,34
TOTAL ETATS-UNIS			91 410 293,15	3,46
FINLANDE				
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	EUR	200 000	155 267,39	0,00
CITYCON OYJ 4.496% PERP	EUR	1 900 000	1 575 206,58	0,06
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	5 000 000	4 888 222,22	0,19
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	EUR	20 000 000	21 527 055,74	0,82
TEOLLISUUDEN VOIMA OY 1.125% 09-03-26	EUR	3 700 000	3 531 451,35	0,13
TOTAL FINLANDE			31 677 203,28	1,20
FRANCE				
AGRIPOLE 5.0% 27-11-19	EUR	1 800 000	0,00	0,00
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	7 500 000	7 472 078,94	0,28
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	8 800 000	10 437 836,77	0,40
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 172 642,84	0,15
ALD 4.25% 18-01-27 EMTN	EUR	8 000 000	8 514 987,40	0,33
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	4 000 000	3 443 323,29	0,13
ALTAREIT 2.875% 02-07-25	EUR	9 300 000	9 079 470,07	0,35
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	7 900 000	7 299 596,55	0,28
BFCM 2.375% 24-03-26 EMTN	EUR	10 000 000	9 975 588,52	0,38
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.25% 19-07-28	EUR	15 000 000	13 021 913,11	0,49
BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	8 000 000	7 443 520,87	0,28
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	13 200 000	13 775 712,23	0,52
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	EUR	2 600 000	2 529 907,34	0,10
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	8 800 000	8 134 359,56	0,30
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	10 000 000	7 400 463,74	0,28
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	20 700 000	22 160 487,93	0,84
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	6 100 000	6 488 392,70	0,25
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	3 000 000	2 512 832,79	0,09
CLARIANE 4.125% PERP	GBP	6 100 000	4 139 909,67	0,16
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	15 900 000	14 240 009,51	0,54
COVIVIO HOTELS SCA 1.0% 27-07-29	EUR	3 600 000	3 168 905,70	0,12
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28-11-29	EUR	7 800 000	7 545 547,38	0,28
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.875% 25-10-29	EUR	5 000 000	4 889 430,33	0,18
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875% 22-05-28	EUR	10 300 000	10 781 654,73	0,41
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	14 400 000	14 971 894,82	0,57
EDF 2.625% PERP	EUR	12 200 000	11 050 050,00	0,42
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	10 500 000	10 741 933,77	0,41
EDF 4.0% PERP	EUR	5 000 000	5 020 476,78	0,19
ELIS EX HOLDELIS 4.125% 24-05-27	EUR	500 000	519 542,95	0,02

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ERAMET 5.875% 21-05-25	EUR	10 300 000	10 810 497,27	0,41
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	1 040 000	1 108 733,60	0,04
FINANCIERE APSYS 7.0% 06-10-27	EUR	2 400 000	2 479 636,46	0,09
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.0% 23-01-27	EUR	8 700 000	9 857 207,26	0,37
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.375% PERP	EUR	1 200 000	1 251 959,61	0,05
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	15 100 000	14 908 804,30	0,56
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	13 000 000	11 354 867,40	0,43
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	14 250 000	15 078 674,88	0,57
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	5 300 000	5 673 071,49	0,22
ICADE SANTE SAS 1.375% 17-09-30	EUR	2 000 000	1 659 384,75	0,06
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	15 600 000	16 087 623,95	0,61
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	7 600 000	6 189 478,00	0,24
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	15 000 000	15 746 583,20	0,60
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	3 000 000	2 952 058,20	0,11
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	12 800 000	14 101 428,60	0,53
KERING 3.625% 05-09-31 EMTN	EUR	18 000 000	18 856 354,43	0,71
LA FINANCIERE ATALIAN 4.0% 15-05-24	EUR	1 340 000	1 079 267,27	0,04
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	9 800 000	9 190 161,26	0,34
MUTU ASSU DES 3.916% 06-10-49	EUR	500 000	498 296,26	0,02
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	6 600 000	7 140 889,11	0,27
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	5 300 000	4 907 153,14	0,19
SOCIETE GENERALE	EUR	5 000 000	4 699 839,48	0,18
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	9 600 000	10 463 420,07	0,40
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	6 000 000	5 258 597,21	0,20
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	16 325 000	14 902 721,84	0,56
THALES SERVICES SAS 4.25% 18-10-31	EUR	16 000 000	17 153 300,11	0,65
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	8 700 000	8 445 390,22	0,32
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	8 000 000	8 042 688,74	0,30
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	4 250 000	3 988 273,50	0,15
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	10 000 000	8 514 945,63	0,33
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	14 500 000	14 761 421,13	0,56
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	17 000 000	17 094 191,15	0,65
TOTAL FRANCE			515 189 389,81	19,51
HONGRIE				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	7 100 000	7 444 853,98	0,28
TOTAL HONGRIE			7 444 853,98	0,28
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	9 400 000	9 185 438,58	0,35
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	3 300 000	3 099 252,43	0,12
BK IRELAND 2.375% 14-10-29	EUR	3 200 000	3 149 667,67	0,12
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.75% 25-01-27	EUR	17 450 000	18 205 667,01	0,69
DELL BANK INTL DAC 4.5% 18-10-27	EUR	12 650 000	13 315 987,25	0,50
GE CAP EU 3.65% 23-08-32 EMTN	EUR	5 300 000	5 459 681,90	0,20
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	7 100 000	7 197 876,22	0,27
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	14 550 000	16 023 852,98	0,61
PART IREL FIN 1.25% 15-09-26	EUR	6 100 000	5 792 296,67	0,22
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	2 000 000	2 204 751,53	0,08
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	15 000 000	15 775 604,10	0,60

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 1.875% 17-09-50	EUR	5 000 000	4 390 538,93	0,17
TOTAL IRLANDE			103 800 615,27	3,93
ITALIE				
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	5 450 000	4 981 555,08	0,19
AUTOSTRAD PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	4 500 000	4 149 964,55	0,15
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	4 550 000	4 460 600,58	0,17
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	23 250 000	24 822 356,84	0,94
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	8 300 000	8 964 905,04	0,34
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	7 000 000	6 872 953,84	0,26
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	15 126 000	16 342 456,75	0,62
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	6 200 000	6 349 878,26	0,24
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	9 000 000	9 862 691,04	0,37
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	19 750 000	21 514 874,88	0,82
CMC RAVENNA 2.0% 31-12-26	EUR	671 283	0,00	0,00
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	11 000 000	10 330 725,34	0,39
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	5 400 000	5 816 366,11	0,23
ENI 2.0% PERP	EUR	7 550 000	7 002 668,94	0,27
ENI 2.625% PERP	EUR	5 000 000	4 933 854,11	0,19
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	4 450 000	4 146 601,31	0,15
INTE 1.0% 19-11-26 EMTN	EUR	20 000 000	18 780 590,16	0,71
INTE 6.375% PERP	EUR	7 600 000	7 417 471,18	0,28
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	13 000 000	13 495 626,07	0,51
LOTTOMATICA E3R+4.0% 15-12-30	EUR	11 900 000	12 044 848,12	0,45
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	9 400 000	8 457 795,62	0,32
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 23-04-25	EUR	2 300 000	2 237 792,16	0,08
UNICREDIT 1.625% 03-07-25 EMTN	EUR	8 000 000	7 963 435,19	0,30
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	5 400 000	5 217 140,54	0,20
UNICREDIT 4.875% 20-02-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 042 029,04	0,04
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	2 000 000	1 975 115,19	0,08
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	2 850 000	3 044 005,11	0,12
TOTAL ITALIE			222 228 301,05	8,42
JERSEY				
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE 3.625% PERP	EUR	5 000 000	2 309 188,11	0,09
G CITY EUROPE 4.25% 11-09-25	EUR	5 000 000	4 645 088,52	0,18
TOTAL JERSEY			6 954 276,63	0,27
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	4 350 000	3 768 252,04	0,14
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	3 000 000	2 703 400,08	0,11
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.25% 26-04-27	EUR	10 000 000	8 880 615,57	0,33
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	10 000 000	9 794 930,05	0,37
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.45% 08-09-29	EUR	11 800 000	9 813 393,59	0,37
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	4 900 000	3 834 819,88	0,14
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	3 500 000	3 245 835,64	0,12
NESTLE FIN 3.75% 13-03-33 EMTN	EUR	25 000 000	27 626 821,72	1,05
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-12-26	EUR	3 700 000	3 467 672,45	0,13
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	22 550 000	22 372 871,29	0,85
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	19 100 000	19 427 136,55	0,74
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25% 16-05-28	EUR	10 000 000	10 562 298,91	0,40

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	8 000 000	7 320 430,38	0,27
TOTAL LUXEMBOURG			132 818 478,15	5,02
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	27 300 000	24 588 875,04	0,93
TOTAL MEXIQUE			24 588 875,04	0,93
NORVEGE				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	6 000 000	5 395 464,59	0,20
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	20 000 000	22 171 533,33	0,85
TOTAL NORVEGE			27 566 997,92	1,05
PAYS-BAS				
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	5 800 000	5 012 079,35	0,19
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	13 800 000	14 876 476,56	0,57
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	5 100 000	5 181 059,20	0,19
ASR NEDERLAND NV 5.0% PERP	EUR	6 000 000	6 089 058,85	0,23
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	1 500 000	1 184 154,84	0,04
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	18 000 000	17 812 277,70	0,67
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	3 000 000	2 448 934,43	0,09
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	17 100 000	18 350 743,19	0,70
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	5 000 000	4 695 363,39	0,18
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	4 200 000	3 803 188,13	0,15
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15-07-25	EUR	1 800 000	1 711 947,89	0,07
DUFRIY ONE BV 3.625% 15-04-26	CHF	600 000	650 620,41	0,02
EAD 1.375% 13-05-31 EMTN	EUR	30 000 000	27 226 006,56	1,03
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	14 750 000	14 044 378,14	0,53
ENEL FINANCE INTL NV 0.0% 17-06-27	EUR	15 000 000	13 533 300,00	0,52
HM FINANCE BV 4.875% 25-10-31	EUR	12 400 000	13 384 420,75	0,51
ING GROEP NV 1.25% 16-02-27	EUR	2 000 000	1 925 386,30	0,07
JAB HOLDINGS BV 1.0% 20-12-27	EUR	2 400 000	2 207 874,03	0,08
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	9 100 000	9 394 270,32	0,36
NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	EUR	12 000 000	11 221 654,85	0,42
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	5 000 000	4 815 364,34	0,19
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1.75% 23-11-24	EUR	7 563 000	7 344 545,64	0,27
NIBC BANK NV 2.0% 09-04-24	EUR	1 900 000	1 916 120,46	0,07
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	18 000 000	19 282 209,34	0,73
NIBC BANK NV 6.0% PERP	EUR	4 200 000	3 693 814,97	0,14
OCI NV 3.625% 15-10-25	EUR	21 500 000	19 354 724,63	0,74
PPF ARENA 2.125% 31-01-25 EMTN	EUR	7 400 000	7 398 814,99	0,28
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	6 050 000	5 771 342,47	0,21
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	12 400 000	10 639 522,74	0,41
STELLANTIS NV 4.25% 16-06-31	EUR	2 500 000	2 656 487,91	0,10
VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV 6.75% PERP	EUR	5 200 000	5 027 802,00	0,19
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	8 400 000	7 506 488,33	0,28
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	18 100 000	17 322 063,48	0,65
TOTAL PAYS-BAS			287 482 496,19	10,88
POLOGNE				
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	20 800 000	22 579 534,34	0,85
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	8 850 000	9 103 740,14	0,34
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	4 100 000	3 577 270,16	0,14

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	11 200 000	11 929 689,21	0,46
TOTAL POLOGNE			47 190 233,85	1,79
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	7 000 000	7 335 382,81	0,28
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	12 000 000	12 964 800,00	0,49
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	18 300 000	19 443 991,50	0,73
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	14 000 000	15 649 601,64	0,59
TOTAL PORTUGAL			55 393 775,95	2,09
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CE ENERGY AS 1.659% 26-04-24	EUR	17 000 000	16 957 969,59	0,64
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	4 700 000	4 947 265,07	0,18
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	12 000 000	12 832 462,62	0,49
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			34 737 697,28	1,31
ROYAUME-UNI				
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	17 500 000	18 807 843,85	0,71
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	3 000 000	2 781 222,95	0,10
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	20 000 000	21 253 739,89	0,80
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	6 400 000	6 307 619,67	0,24
BRITISH AMERICAN TOBAC 3.0% PERP	EUR	13 000 000	11 655 069,02	0,44
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	10 800 000	10 169 672,05	0,39
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	5 000 000	5 361 010,79	0,20
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	8 000 000	8 040 097,92	0,30
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	5 185 000	5 134 096,05	0,20
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27-06-27	EUR	4 800 000	4 994 045,38	0,19
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	1 598 000	1 491 388,73	0,06
TOTAL ROYAUME-UNI			95 995 806,30	3,63
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	9 100 000	9 233 971,32	0,35
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	7 800 000	8 070 823,67	0,31
TOTAL SLOVENIE			17 304 794,99	0,66
SUEDE				
AB SAGAX 2.0% 17-01-24	EUR	6 600 000	6 723 636,99	0,26
CASTELLUM AB 0.75% 04-09-26	EUR	2 000 000	1 818 979,02	0,07
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	2 000 000	2 052 896,89	0,07
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	25 000 000	25 897 831,97	0,98
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	7 800 000	6 772 690,32	0,25
HEIMSTADEN AB 4.25% 09-03-26	EUR	1 600 000	784 877,33	0,03
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	4 800 000	2 118 858,00	0,08
HEIMSTADEN AB 6.75% PERP	EUR	4 700 000	1 332 101,36	0,05
INTRUM AB 9.25% 15-03-28	EUR	15 000 000	14 159 824,45	0,54
TOTAL SUEDE			61 661 696,33	2,33
SUISSE				
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	5 000 000	4 640 244,16	0,17
ZURCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	8 400 000	8 090 045,74	0,31
TOTAL SUISSE			12 730 289,90	0,48
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 565 628 490,48	97,13
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			2 565 628 490,48	97,13

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C	EUR	100 480,7026	3 890 612,80	0,15
R-CO CONVICTION SUBFIN C	EUR	1 000	94 190,00	0,00
R-CO CONVICTION SUBFIN I	EUR	3 665	3 492 231,90	0,13
R-CO CONVICTION SUBFIN ID	EUR	2 000	1 851 000,00	0,07
R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	CHF	2 000	2 207 041,04	0,08
R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	EUR	1 000	100 710,00	0,01
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000	115 496,76	0,00
RMM COURT TERME C	EUR	2 206	8 920 225,72	0,34
TOTAL FRANCE			20 671 508,22	0,78
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			20 671 508,22	0,78
TOTAL Organismes de placement collectif			20 671 508,22	0,78
Instruments financier à terme				
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-152 000 000	-2 997 421,42	-0,11
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-304 000 000	-5 994 842,84	-0,23
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-152 000 000	-2 997 421,42	-0,11
TOTAL Credit Default Swap			-11 989 685,68	-0,45
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-11 989 685,68	-0,45
TOTAL Instruments financier à terme			-11 989 685,68	-0,45
Créances			112 372 163,14	4,25
Dettes			-59 423 720,49	-2,25
Comptes financiers			11 309 369,55	0,43
Actif net			2 641 352 703,86	100,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	EUR	429,3669	96 995,66
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	EUR	17 662,7507	271,73
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	EUR	103 429,5475	910,97
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	USD	17 432,6488	1 291,97
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	EUR	50 519,5974	916,57
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	EUR	1 176 076,1559	9,94
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	EUR	428 980,4643	1 017,15
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	EUR	1 241 824,9071	449,64
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	EUR	460 589,2729	149,49
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	EUR	1 218,2166	1 064,49
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	686 236,7354	1 431,20
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	EUR	308 794,8309	1 111,85
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	USD	630,7156	1 250,84
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	CHF	22 049,7987	1 056,32
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	CHF	0,0007	957,14
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	CHF	5 365,1413	1 053,35

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	661 927 351,17	634 036 868,76
Actions et valeurs assimilées	660 402 777,03	624 880 078,17
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	660 402 777,03	624 880 078,17
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	1 524 574,14	9 056 300,59
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 524 574,14	9 056 300,59
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	100 490,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	100 490,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	2 009 233,02	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 009 233,02	0,00
COMPTES FINANCIERS	209 243,75	801 044,65
Liquidités	209 243,75	801 044,65
TOTAL DE L'ACTIF	664 145 827,94	634 837 913,41

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	623 556 034,33	647 569 672,16
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	2 844 279,56	4 530 158,83
Report à nouveau (a)	25,64	3,14
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	21 077 539,73	-35 229 018,60
Résultat de l'exercice (a,b)	15 259 793,95	15 254 444,68
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	662 737 673,21	632 125 260,21
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	100 490,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	100 490,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	100 490,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	1 408 154,73	2 612 163,20
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 408 154,73	2 612 163,20
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	664 145 827,94	634 837 913,41

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	7 115 800,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	24 845 726,06	29 927 589,49
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	24 845 726,06	29 927 589,49
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	61,86	4 157,38
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	61,86	4 157,38
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	24 845 664,20	29 923 432,11
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	8 144 841,20	10 272 380,80
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	16 700 823,00	19 651 051,31
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-1 441 029,05	-4 396 606,63
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	15 259 793,95	15 254 444,68

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013294022 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR : Taux de frais maximum de 0,95% TTC

FR0013076411 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR : Taux de frais maximum de 0,95% TTC.

FR0011418342 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR : Taux de frais maximum de 0,75% TTC.

FR0010839555 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0,75% TTC.

FR0010807099 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR : Taux de frais maximum de 1,90% TTC.

FR0010187898 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR : Taux de frais maximum de 1,50% TTC

FR0013294006 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR : Taux de frais maximum de 1,25% TTC.

FR0013111754 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR : Taux de frais maximum de 2,30% TTC

FR0011845429 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0,95% TTC

FR0011845411 - Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC

Commission de surperformance :

Actions_CL EUR, M EUR et R EUR : néant

Actions C EUR, F EUR, I EUR, ID EUR, MF EUR, P EUR et PB EUR : 15% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indice de référence (l'Euro Stoxx®, dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence. Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (l'Euro Stoxx®, dividendes nets réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
 - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
 - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
 - (iii) ou à défaut le 1^{er} janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	632 125 260,21	746 044 126,45
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	222 035 461,69	478 739 451,17
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-308 835 736,06	-487 365 279,17
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	44 414 648,84	33 929 957,34
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-19 632 365,07	-67 057 224,18
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	845 710,00	1 498 749,07
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-229 395,00	-3 473 774,60
Frais de transactions	-2 938 472,32	-5 172 128,68
Différences de change	104 337,67	-504 554,16
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	79 038 450,07	-83 354 239,83
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	61 916 500,30	-17 121 949,77
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	17 121 949,77	-66 232 290,06
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	100 490,00	-147 380,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	-100 490,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	100 490,00	-46 890,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-5 207,48	-220 106,75
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-986 282,34	-443 337,76
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	16 700 823,00	19 651 051,31
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	662 737 673,21	632 125 260,21

(*) 30.12.2022 : Frais de certification d'un LEI : -50,00€

(**) 29.12.2023 : Frais de certification d'un LEI : -50,00€

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	209 243,75	0,03
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	209 243,75	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	895,47	0,00	5,19	0,00	5,10	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Ventes à règlement différé	2 009 233,02
TOTAL DES CRÉANCES		2 009 233,02
DETTES		
	Frais de gestion fixe	575 727,54
	Frais de gestion variable	832 427,19
TOTAL DES DETTES		1 408 154,73
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		601 078,29

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	257 630,1240	55 552 361,07
Actions rachetées durant l'exercice	-212 958,8292	-45 881 045,34
Solde net des souscriptions/rachats	44 671,2948	9 671 315,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	831 676,2292	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	60 392,9377	13 363 748,12
Actions rachetées durant l'exercice	-250 200,6336	-55 598 942,74
Solde net des souscriptions/rachats	-189 807,6959	-42 235 194,62
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	594 970,3655	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	317 395,1978	63 367 275,84
Actions rachetées durant l'exercice	-313 120,1028	-63 625 446,21
Solde net des souscriptions/rachats	4 275,0950	-258 170,37
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 489,9234	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	45,5000	6 819 881,19
Actions rachetées durant l'exercice	-45,0000	-6 648 682,78
Solde net des souscriptions/rachats	0,5000	171 198,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	171,5000	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	352,2898	66 786 200,68
Actions rachetées durant l'exercice	-513,7519	-96 443 754,45
Solde net des souscriptions/rachats	-161,4621	-29 657 553,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 188,6800	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	6,8083	9 982,19
Actions rachetées durant l'exercice	-140,7170	-206 331,10
Solde net des souscriptions/rachats	-133,9087	-196 348,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	631,5900	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	155,6063	173 713,82
Actions rachetées durant l'exercice	-995,6955	-1 140 052,63
Solde net des souscriptions/rachats	-840,0892	-966 338,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 611,2171	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 289,0000	1 264 912,29
Actions rachetées durant l'exercice	-9 951,0000	-10 101 025,73
Solde net des souscriptions/rachats	-8 662,0000	-8 836 113,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	557,0000	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 621,3939	14 697 386,49
Actions rachetées durant l'exercice	-21 260,6576	-29 190 455,08
Solde net des souscriptions/rachats	-10 639,2637	-14 493 068,59
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 912,8724	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 441 725,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	125 745,39
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,08
Frais de gestion variables acquis	41 285,15
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 846 932,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	570 788,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	4 569,98
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	181 638,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	51 683,22
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,21
Frais de gestion variables acquis	9 045,35
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 649 071,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	414 396,86
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,19
Frais de gestion variables acquis	112 444,44
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	62 252,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	10 510,25
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,16
Frais de gestion variables acquis	2 623,22
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	56 005,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	824,46
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	1 260,55
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	504 057,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	44 279,56
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,08
Frais de gestion variables acquis	13 691,06
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 524 574,14
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 524 574,14
Total des titres du groupe			1 524 574,14

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	25,64	3,14
Résultat	15 259 793,95	15 254 444,68
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	15 259 819,59	15 254 447,82

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 748 117,89	2 911 020,84
Total	3 748 117,89	2 911 020,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 201 486,31	4 231 866,44
Total	3 201 486,31	4 231 866,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	127 499,56	93 869,45
Total	127 499,56	93 869,45

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	698 332,57	599 408,01
Report à nouveau de l'exercice	0,19	0,58
Capitalisation	0,00	0,00
Total	698 332,76	599 408,59
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	171,5000	171,0000
Distribution unitaire	4 071,91	3 505,31
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	87 914,54	94 005,70

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 057 649,93	5 730 941,44
Total	6 057 649,93	5 730 941,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	34 069,76	39 281,49
Total	34 069,76	39 281,49

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	162 108,06	158 508,60
Report à nouveau de l'exercice	12,93	27,52
Capitalisation	0,00	0,00
Total	162 120,99	158 536,12
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	5 611,2171	6 451,3063
Distribution unitaire	28,89	24,57
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	21 679,13	26 750,14

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR		
Affectation		
Distribution	14 131,09	249 834,90
Report à nouveau de l'exercice	4,23	16,75
Capitalisation	0,00	0,00
Total	14 135,32	249 851,65
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	557,0000	9 219,0000
Distribution unitaire	25,37	27,10
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	1 879,38	33 543,65

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 216 407,07	1 239 671,80
Total	1 216 407,07	1 239 671,80

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	2 844 279,56	4 530 158,83
Plus et moins-values nettes de l'exercice	21 077 539,73	-35 229 018,60
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	23 921 819,29	-30 698 859,77

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	6 093 144,26	-8 492 967,43
Total	6 093 144,26	-8 492 967,43

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 473 353,34	-8 647 003,56
Total	4 473 353,34	-8 647 003,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	252 047,39	-329 165,84
Total	252 047,39	-329 165,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	3 502 682,94	2 627 329,15
Capitalisation	0,00	0,00
Total	3 502 682,94	2 627 329,15

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	7 537 781,85	-12 547 955,01
Total	7 537 781,85	-12 547 955,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	31 449,55	-55 228,78
Total	31 449,55	-55 228,78

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	5 330,66	5 935,20
Plus et moins-values nettes non distribuées	418 019,62	239 573,37
Capitalisation	0,00	0,00
Total	423 350,28	245 508,57
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	5 611,2171	6 451,3063
Distribution unitaire	0,95	0,92

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR		
Affectation		
Distribution	406,61	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	18 178,82	0,00
Capitalisation	0,00	-442 728,17
Total	18 585,43	-442 728,17
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	557,0000	9 219,0000
Distribution unitaire	0,73	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 589 424,25	-3 056 648,70
Total	1 589 424,25	-3 056 648,70

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	417 374 430,58	365 543 391,63	746 044 126,45	632 125 260,21	662 737 673,21
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR en EUR					
Actif net	147 262 561,33	133 610 633,83	186 522 187,64	152 103 646,45	191 386 783,77
Nombre de titres	783 926,2623	788 997,7792	872 108,4813	787 004,9344	831 676,2292
Valeur liquidative unitaire	187,85	169,34	213,87	193,27	230,12
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	13,09	-12,64	1,35	-10,79	7,32
Capitalisation unitaire sur résultat	3,75	0,86	1,42	3,69	4,50
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR en EUR					
Actif net	105 946 737,42	94 278 603,56	184 060 330,12	155 089 032,52	140 445 450,11
Nombre de titres	561 233,9813	552 634,6904	847 054,1766	784 778,0614	594 970,3655
Valeur liquidative unitaire	188,77	170,60	217,29	197,62	236,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	13,13	-12,72	1,38	-11,01	7,51
Capitalisation unitaire sur résultat	4,21	1,25	3,02	5,39	5,38
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR en EUR					
Actif net	3 657 886,19	3 347 071,46	77 913 626,09	5 881 170,08	7 902 111,02
Nombre de titres	20 319,3692	20 707,8220	384 468,6431	32 214,8284	36 489,9234
Valeur liquidative unitaire	180,02	161,63	202,65	182,56	216,56
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	12,58	-12,09	1,28	-10,21	6,90
Capitalisation unitaire sur résultat	2,93	0,25	-0,07	2,91	3,49

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR en EUR					
Actif net	33 660 477,25	33 398 627,92	26 455 379,05	23 131 286,54	27 150 560,37
Nombre de titres	242,3000	275,1000	174,3663	171,0000	171,5000
Valeur liquidative unitaire	138 920,67	121 405,41	151 723,01	135 270,68	158 312,31
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	978,34	849,65	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	25 397,67	14 452,11	22 909,05	15 364,49	20 423,80
Distribution unitaire sur résultat	3 763,62	1 449,77	1 875,25	3 505,31	4 071,91
Crédit d'impôt unitaire	549,753	229,73	228,726	564,598	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR en EUR					
Actif net	113 038 377,26	93 931 666,84	236 728 036,70	225 144 225,02	237 530 134,04
Nombre de titres	711,9365	651,3614	1 291,1969	1 350,1421	1 188,6800
Valeur liquidative unitaire	158 775,93	144 208,22	183 340,00	166 755,95	199 826,81
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11 010,50	-10 726,29	1 159,50	-9 293,80	6 341,30
Capitalisation unitaire sur résultat	4 268,34	1 696,87	2 379,08	4 244,69	5 096,11
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR en EUR					
Actif net	1 024 628,41	902 511,10	896 352,47	996 183,61	994 071,61
Nombre de titres	855,6990	823,6664	634,2767	765,4987	631,5900
Valeur liquidative unitaire	1 197,42	1 095,72	1 413,19	1 301,35	1 573,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	82,62	-81,17	9,01	-72,14	49,79
Capitalisation unitaire sur résultat	40,35	20,11	35,95	51,31	53,94

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR en EUR					
Actif net	12 184 092,58	5 222 756,20	7 308 364,05	6 582 209,38	6 695 144,93
Nombre de titres	11 594,0993	5 682,9595	6 373,8618	6 451,3063	5 611,2171
Valeur liquidative unitaire	1 050,89	919,02	1 146,61	1 020,29	1 193,17
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	9,15	8,14	0,92	0,95
+/- values nettes unitaire non distribuées	105,02	105,45	94,97	37,13	74,49
Distribution unitaire sur résultat	26,50	9,32	12,51	24,57	28,89
Crédit d'impôt unitaire	6,13	1,181	1,498	4,725	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	8 253 837,00	580 407,33
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	9 219,0000	557,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	895,31	1 042,02
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,73
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	32,63
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-48,02	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	27,10	25,37
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	3,448	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR en EUR					
Actif net	599 670,14	851 520,72	26 159 850,33	54 943 669,61	50 053 010,03
Nombre de titres	504,8232	790,8339	19 233,8766	44 552,1361	33 912,8724
Valeur liquidative unitaire	1 187,88	1 076,74	1 360,09	1 233,24	1 475,93
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	82,48	-80,17	8,63	-68,60	46,86
Capitalisation unitaire sur résultat	29,75	10,76	9,24	27,82	35,86

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BASF SE	EUR	295 887	14 433 367,86	2,18
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	285 004	12 783 854,42	1,93
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	897 029	19 510 380,75	2,94
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	211 132	15 383 077,52	2,32
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	179 171	11 207 146,05	1,69
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	1 234 827	6 833 532,62	1,03
RWE AG	EUR	304 313	12 531 609,34	1,89
SIEMENS AG-REG	EUR	150 416	25 558 686,72	3,86
VONOVIA SE	EUR	673 572	19 223 744,88	2,90
TOTAL ALLEMAGNE			137 465 400,16	20,74
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG	EUR	226 148	6 834 192,56	1,03
TOTAL AUTRICHE			6 834 192,56	1,03
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	297 221	17 363 650,82	2,62
TOTAL BELGIQUE			17 363 650,82	2,62
ESPAGNE				
BANKINTER SA	EUR	1 852 100	10 734 771,60	1,62
CAIXABANK S.A.	EUR	2 119 873	7 898 646,80	1,19
INDITEX	EUR	309 596	12 207 370,28	1,84
TOTAL ESPAGNE			30 840 788,68	4,65
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	2 261 527	6 929 318,73	1,04
TOTAL FINLANDE			6 929 318,73	1,04
FRANCE				
ALSTOM	EUR	640 771	7 804 590,78	1,17
AMUNDI	EUR	124 979	7 698 706,40	1,16
AXA	EUR	781 583	23 048 882,67	3,48
BNP PARIBAS	EUR	381 390	23 871 200,10	3,60
CAPGEMINI SE	EUR	114 521	21 615 838,75	3,26
CARREFOUR	EUR	541 534	8 970 510,71	1,36
DANONE	EUR	251 697	14 769 579,96	2,23
EIFFAGE	EUR	83 042	8 056 734,84	1,22
ENGIE	EUR	655 444	10 433 357,59	1,58
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	332 784	6 795 449,28	1,02
ORANGE	EUR	1 117 800	11 517 811,20	1,73
SAINT-GOBAIN	EUR	201 096	13 405 059,36	2,03
SANOFI	EUR	455 146	40 853 904,96	6,16
SOCIETE GENERALE SA	EUR	999 566	24 014 573,15	3,63
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	381 327	8 068 879,32	1,22
TOTALENERGIES SE	EUR	596 607	36 750 991,20	5,54
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	296 287	8 461 956,72	1,28
TOTAL FRANCE			276 138 026,99	41,67
IRLANDE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	566 780	10 811 328,50	1,63
TOTAL IRLANDE			10 811 328,50	1,63
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	734 054	14 024 101,67	2,12
ENI SPA	EUR	1 440 382	22 106 982,94	3,34
INTESA SANPAOLO	EUR	6 203 021	16 397 686,01	2,48
UNICREDIT SPA	EUR	471 736	11 588 194,84	1,74
TOTAL ITALIE			64 116 965,46	9,68
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL	EUR	919 008	23 595 530,40	3,57
TOTAL LUXEMBOURG			23 595 530,40	3,57
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	77 236	10 796 048,08	1,63
AKZO NOBEL	EUR	132 411	9 906 991,02	1,50
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3 288 306	10 252 938,11	1,55
SIGNIFY NV	EUR	302 623	9 175 529,36	1,38
STELLANTIS NV	EUR	397 780	8 411 058,10	1,27
TOTAL PAYS-BAS			48 542 564,67	7,33
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	3 870 826	17 631 612,43	2,66
TOTAL PORTUGAL			17 631 612,43	2,66
ROYAUME-UNI				
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	99 134	5 967 866,80	0,90
TOTAL ROYAUME-UNI			5 967 866,80	0,90
SUISSE				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	313 085	14 165 530,83	2,13
TOTAL SUISSE			14 165 530,83	2,13
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			660 402 777,03	99,65
TOTAL Actions et valeurs assimilées			660 402 777,03	99,65
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	377,032	1 524 574,14	0,23
TOTAL FRANCE			1 524 574,14	0,23
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 524 574,14	0,23
TOTAL Organismes de placement collectif			1 524 574,14	0,23
Créances			2 009 233,02	0,30
Dettes			-1 408 154,73	-0,21
Comptes financiers			209 243,75	0,03
Actif net			662 737 673,21	100,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	EUR	557,0000	1 042,02
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	EUR	171,5000	158 312,31
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	EUR	5 611,2171	1 193,17
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	EUR	594 970,3655	236,05

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	EUR	631,5900	1 573,92
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	EUR	33 912,8724	1 475,93
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	EUR	36 489,9234	216,56
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	1 188,6800	199 826,81
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	EUR	831 676,2292	230,12

RMM ACTIONS USA

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	166 679 981,94	141 836 834,57
Actions et valeurs assimilées	158 881 852,12	130 199 793,38
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	158 881 852,12	130 199 793,38
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	7 557 089,09	11 272 893,43
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7 557 089,09	11 272 893,43
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	241 040,73	364 147,76
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	241 040,73	364 147,76
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	79 219 406,15	66 060 759,69
Opérations de change à terme de devises	79 068 090,62	66 001 415,27
Autres	151 315,53	59 344,42
COMPTES FINANCIERS	3 405 383,75	2 284 929,69
Liquidités	3 405 383,75	2 284 929,69
TOTAL DE L'ACTIF	249 304 771,84	210 182 523,95

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	167 687 508,75	143 974 116,71
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	3 968 675,42	191 111,56
Résultat de l'exercice (a,b)	-127 067,84	-427 732,67
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	171 529 116,33	143 737 495,60
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	241 040,72	364 147,76
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	241 040,72	364 147,76
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	241 040,72	364 147,76
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	77 534 614,79	66 080 880,59
Opérations de change à terme de devises	77 332 876,93	65 901 715,87
Autres	201 737,86	179 164,72
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	249 304 771,84	210 182 523,95

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
E-MIN RUS 200 0324	1 853 122,17	0,00
SP 500 MINI 0324	4 361 990,95	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SP 500 MINI 0323	0,00	7 239 827,49
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 227 689,90	1 905 910,74
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	9 398,90	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	2 237 088,80	1 905 910,74
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	35 578,15	28 674,97
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	35 578,15	28 674,97
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	2 201 510,65	1 877 235,77
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 329 889,48	2 301 037,96
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-128 378,83	-423 802,19
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	1 310,99	-3 930,48
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-127 067,84	-427 732,67

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0011069137 - Action RMM ACTIONS USA H : Taux de frais maximum de 1,495% TTC.

FR0011212547 - Action RMM ACTIONS USA C : Taux de frais maximum de 1,495% TTC.

Prestataires percevant des commissions de mouvements :

Dépositaire : entre 0 % et 50 %

Société de Gestion : entre 50 % et 100 %

Prélèvement sur chaque transaction.

0,03% sur les Obligations françaises et étrangères

0.30% sur actions françaises

0.40% sur actions étrangères

2% de la prime sur options sur actions et indices actions.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Action(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Action RMM ACTIONS USA C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM ACTIONS USA H	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	143 737 495,60	172 271 992,85
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	27 329 734,48	31 250 441,79
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-29 403 690,78	-29 336 272,44
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 094 246,30	7 501 875,41
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-421 304,37	-2 552 385,37
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	2 526 248,64	5 697 429,19
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 370 695,19	-13 915 383,08
Frais de transactions	-193 442,81	-381 047,29
Différences de change	-2 502 482,23	10 062 679,60
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	28 254 983,98	-35 881 439,51
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	49 191 059,24	20 936 075,26
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-20 936 075,26	-56 817 514,77
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	605 188,49	-554 947,69
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	241 040,73	-364 147,76
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	364 147,76	-190 799,93
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	-507,63
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	-1 088,04
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-128 378,83	-423 802,19
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	1 213,05 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	171 529 116,33	143 737 495,60

(*) 30.12.2022 : Frais de certification d'un LEI : - 50,00€

(**) 29.12.2023 : Frais de certification d'un LEI : - 50,00€ + résultat de fusion : 1 263,05€

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Actions	6 215 113,12	3,62
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	6 215 113,12	3,62
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 405 383,75	1,99
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 405 383,75	1,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	158 881 852,12	92,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	5 688 936,65	3,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	150 734,04	0,09	291,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 370 091,02	1,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	77 332 876,93	45,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	6 215 113,12	3,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	79 068 090,62
	Coupons et dividendes en espèces	151 026,01
	Autres créances	289,52
TOTAL DES CRÉANCES		79 219 406,15
DETTES		
	Vente à terme de devise	77 332 876,93
	Frais de gestion fixe	201 737,86
TOTAL DES DETTES		77 534 614,79
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		1 684 791,36

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action RMM ACTIONS USA C		
Actions souscrites durant l'exercice	23 864,5490	10 712 175,90
Actions rachetées durant l'exercice	-37 315,6688	-16 442 555,00
Solde net des souscriptions/rachats	-13 451,1198	-5 730 379,10
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	195 696,0488	
Action RMM ACTIONS USA H		
Actions souscrites durant l'exercice	89 646,3634	16 617 558,58
Actions rachetées durant l'exercice	-70 388,3477	-12 961 135,78
Solde net des souscriptions/rachats	19 258,0157	3 656 422,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	381 000,2435	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action RMM ACTIONS USA C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM ACTIONS USA H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action RMM ACTIONS USA C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 324 030,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action RMM ACTIONS USA H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 005 858,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			7 557 089,09
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 868 152,44
	FR0007075650	RMM DOLLAR PLUS I	5 688 936,65
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			7 557 089,09

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-127 067,84	-427 732,67
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-127 067,84	-427 732,67

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM ACTIONS USA C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-68 180,75	-247 350,79
Total	-68 180,75	-247 350,79

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM ACTIONS USA H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-58 887,09	-180 381,88
Total	-58 887,09	-180 381,88

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 968 675,42	191 111,56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	3 968 675,42	191 111,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM ACTIONS USA C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 921 201,63	4 413 195,90
Total	2 921 201,63	4 413 195,90

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM ACTIONS USA H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 047 473,79	-4 222 084,34
Total	1 047 473,79	-4 222 084,34

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	112 163 998,15	150 404 491,09	172 271 992,85	143 737 495,60	171 529 116,33
Action RMM ACTIONS USA C en EUR					
Actif net	96 786 424,46	94 747 685,33	112 395 562,48	83 650 114,09	94 472 967,85
Nombre de titres	290 899,5040	268 933,1571	239 176,8764	209 147,1686	195 696,0488
Valeur liquidative unitaire	332,71	352,31	469,93	399,96	482,75
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	10,98	0,30	52,11	21,10	14,92
Capitalisation unitaire sur résultat	0,30	-0,72	-1,46	-1,18	-0,34
Action RMM ACTIONS USA H en EUR					
Actif net	9 311 716,09	50 607 932,35	59 728 160,71	60 087 381,51	77 056 148,48
Nombre de titres	59 993,0000	289 072,7651	279 298,4864	361 742,2278	381 000,2435
Valeur liquidative unitaire	155,21	175,07	213,85	166,11	202,25
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-6,45	6,69	18,15	-11,67	2,74
Capitalisation unitaire sur résultat	0,14	-0,35	-0,69	-0,49	-0,15
Action RMM ACTIONS USA MF USD en USD					
Actif net en USD	6 814 384,43	6 195 472,56	167 930,22	0,00	0,00
Nombre de titres	5 570,3411	4 383,3661	96,1594	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	1 223,33	1 413,41	1 746,37	0,00	0,00
Distribution unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	4,93	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées en EUR	47,41	12,46	227,54	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat en EUR	12,28	9,84	10,56	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire en EUR	2,916	4,952	2,643	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CANADA				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	3 000	214 642,53	0,13
TOTAL CANADA			214 642,53	0,13
ETATS-UNIS				
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	10 000	996 108,60	0,58
ABBVIE	USD	7 000	981 710,41	0,58
ADOBE INC	USD	2 000	1 079 819,00	0,62
ALPHABET-C-	USD	42 000	5 356 615,38	3,13
AMAZON.COM INC	USD	51 000	7 012 615,38	4,09
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	4 000	678 153,85	0,40
AMERICAN TOWER CORP	USD	9 000	1 758 298,64	1,03
AMGEN	USD	6 000	1 563 909,50	0,91
ANALOG DEVICES INC	USD	2 500	449 230,77	0,27
APPLE INC	USD	65 000	11 325 294,12	6,60
APPLIED MATERIALS INC	USD	4 000	586 678,73	0,34
AT AND T INC	USD	40 000	607 420,81	0,35
BANK OF AMERICA CORP	USD	80 000	2 437 647,06	1,42
BECTON DICKINSON	USD	4 500	992 972,85	0,57
BERKSHIRE HATHAWAY CL.B	USD	6 000	1 936 615,38	1,13
BLACKROCK CL.A	USD	800	587 728,51	0,34
BOOKING HOLDINGS INC	USD	200	642 030,77	0,37
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	10 000	523 167,42	0,31
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	10 000	464 343,89	0,27
BROADCOM INC	USD	3 500	3 535 633,48	2,06
CATERPILLAR INC	USD	2 500	668 936,65	0,39
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	500	175 873,30	0,10
CHEVRONTEXACO CORP	USD	9 000	1 214 877,83	0,70
CISCO SYSTEMS	USD	10 000	457 194,57	0,26
CME Group-A Shs -A-	USD	2 000	381 176,47	0,23
COLGATE PALMOLIVE	USD	9 000	649 221,72	0,38
COMCAST CORP CLASS A	USD	15 000	595 248,87	0,35
CONOCOPHILLIPS	USD	17 000	1 785 692,31	1,04
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4 000	2 389 429,86	1,39
CROWN CASTLE INTL CORP	USD	3 000	312 733,03	0,18
CVS HEALTH CORP	USD	7 000	500 199,10	0,30
DANAHER CORP	USD	9 000	1 884 217,19	1,10
DEERE & CO	USD	1 300	470 435,29	0,27
ECOLAB INC	USD	1 000	179 502,26	0,10
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	10 000	690 045,25	0,40
ELI LILLY & CO	USD	4 000	2 110 117,65	1,23
EMERSON ELECTRIC	USD	3 000	264 244,34	0,15
ENTERGY CORP	USD	6 000	549 447,96	0,32
EQUINIX INC	USD	1 500	1 093 289,59	0,64
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	9 000	1 191 176,47	0,70
EXXON MOBIL CORP	USD	20 000	1 809 592,76	1,05

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	10 000	371,04	0,00
GE HEALTHCARE TECHNOLOG-W/I	USD	2 291	160 307,80	0,10
GENERAL ELECTRIC CO	USD	6 875	794 078,05	0,46
GENERAL MOTORS CO	USD	10 000	325 067,87	0,19
GILEAD SCIENCES INC	USD	6 000	439 873,30	0,26
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2 000	698 226,24	0,40
HESS	USD	1 500	195 692,31	0,12
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	4 500	1 411 289,59	0,82
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	9 300	1 764 980,09	1,03
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	2 000	474 099,55	0,28
INTEL CORP	USD	10 000	454 751,13	0,27
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3 500	518 031,67	0,30
INTUIT INC	USD	1 000	565 638,01	0,33
INTUITIVE SURGICAL	USD	1 500	457 954,75	0,27
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	7 000	1 465 755,66	0,85
JOHNSON & JOHNSON	USD	12 000	1 702 153,85	0,99
JPMORGAN CHASE & CO	USD	23 500	3 617 511,31	2,11
LOWE S COS INC COM	USD	2 000	402 805,43	0,23
MASTERCARD INC	USD	6 000	2 315 891,40	1,35
MCDONALD'S CORP	USD	5 000	1 341 674,21	0,78
MERCK AND	USD	10 000	986 606,33	0,57
Meta Platforms - A	USD	11 000	3 523 583,71	2,06
METLIFE INC	USD	5 000	299 230,77	0,17
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	8 000	617 846,15	0,36
MICROSOFT CORP	USD	38 000	12 931 692,31	7,54
MODERNA INC	USD	6 000	540 000,00	0,32
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	7 500	491 606,33	0,28
MORGAN STANLEY	USD	3 000	253 167,42	0,15
NETFLIX INC	USD	2 000	881 230,77	0,51
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	37 500	2 061 312,22	1,21
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	21 000	2 063 321,27	1,20
NVIDIA CORP	USD	13 000	5 826 117,65	3,39
ORACLE CORP COM	USD	7 000	667 882,35	0,39
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	4 000	1 667 692,31	0,97
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6 000	333 447,96	0,20
PEPSICO INC	USD	5 500	845 357,47	0,49
PFIZER INC	USD	30 000	781 628,96	0,45
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	8 500	723 692,31	0,43
PROCTER & GAMBLE CO	USD	14 000	1 856 615,38	1,08
PROLOGIS	USD	4 000	482 533,94	0,28
QUALCOMM INC	USD	3 000	392 660,63	0,23
RTX CORP	USD	22 000	1 675 185,52	0,98
SALESFORCE INC	USD	4 200	1 000 170,14	0,59
SCHLUMBERGER LTD	USD	30 000	1 412 850,68	0,83
SERVICENOW INC	USD	1 000	639 357,47	0,37
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	1 000	282 262,44	0,16
SP GLOBAL	USD	4 000	1 594 642,53	0,93
STARBUCKS CORP	USD	3 000	260 660,63	0,15

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STRYKER CORP	USD	1 800	487 808,14	0,29
SVB FINANCIAL GROUP	USD	3 000	89,86	0,00
TARGET CORP	USD	2 200	283 551,13	0,17
TESLA INC	USD	9 000	2 023 819,00	1,18
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	4 800	740 459,73	0,43
THE COCA COLA COMPANY	USD	21 000	1 119 936,65	0,65
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	2 000	960 705,88	0,56
THE WALT DISNEY	USD	28 000	2 287 891,40	1,33
TJX COMPANIES INC	USD	8 000	679 167,42	0,39
TMOBILE US INC	USD	11 000	1 596 045,25	0,93
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	18 000	1 002 950,23	0,59
UNION PACIFIC CORP	USD	3 000	666 841,63	0,39
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5 500	2 620 438,91	1,53
UNITED PARCEL SERVICE CL B	USD	13 000	1 849 764,71	1,08
UNITED RENTALS INC	USD	1 000	518 932,13	0,30
VERALTO CORP-W/I	USD	3 000	223 330,32	0,13
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	38 000	1 296 470,59	0,76
VISA INC CLASS A	USD	5 000	1 178 054,30	0,69
WAL-MART IN COM USD0.10	USD	7 500	1 070 022,62	0,62
WASTE MANAGEMENT INC	USD	9 000	1 458 733,03	0,85
WELLS FARGO & CO	USD	55 000	2 449 864,25	1,43
ZOETIS INC	USD	2 000	357 230,77	0,21
TOTAL ETATS-UNIS			151 959 263,88	88,59
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	15 000	1 052 171,95	0,61
TOTAL ILES CAIMANS			1 052 171,95	0,61
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	8 000	2 540 524,89	1,48
MEDTRONIC PLC	USD	10 000	745 520,36	0,44
TOTAL IRLANDE			3 286 045,25	1,92
ROYAUME-UNI				
LINDE PLC	USD	5 000	1 858 416,29	1,08
TOTAL ROYAUME-UNI			1 858 416,29	1,08
SUISSE				
CHUBB LIMITED	USD	2 500	511 312,22	0,30
TOTAL SUISSE			511 312,22	0,30
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			158 881 852,12	92,63
TOTAL Actions et valeurs assimilées			158 881 852,12	92,63
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	462	1 868 152,44	1,08
RMM DOLLAR PLUS I	USD	4 500	5 688 936,65	3,32
TOTAL FRANCE			7 557 089,09	4,40
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			7 557 089,09	4,40
TOTAL Organismes de placement collectif			7 557 089,09	4,40

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
E-MIN RUS 200 0324	USD	20	130 045,25	0,08
SP 500 MINI 0324	USD	20	110 995,48	0,06
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			241 040,73	0,14
TOTAL Engagements à terme fermes			241 040,73	0,14
TOTAL Instruments financier à terme			241 040,73	0,14
Appel de marge				
APPEL MARGE R.M.M.	USD	-266 350	-241 040,72	-0,14
TOTAL Appel de marge			-241 040,72	-0,14
Créances			79 219 406,15	46,19
Dettes			-77 534 614,79	-45,21
Comptes financiers			3 405 383,75	1,99
Actif net			171 529 116,33	100,00

Action RMM ACTIONS USA C	EUR	195 696,0488	482,75
Action RMM ACTIONS USA H	EUR	381 000,2435	202,25

R-CO CONVICTION CLUB

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	221 756 064,40	223 786 200,02
Actions et valeurs assimilées	72 089 988,89	112 342 580,49
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	72 089 988,89	112 342 580,49
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	134 357 390,56	87 371 297,37
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	134 357 390,56	87 371 297,37
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	14 947 713,60	22 209 972,75
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	14 947 713,60	22 209 972,75
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	360 971,35	1 862 349,41
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	360 971,35	1 862 349,41
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	19 085 334,02	20 353 954,34
Opérations de change à terme de devises	18 273 186,98	20 336 835,99
Autres	812 147,04	17 118,35
COMPTES FINANCIERS	5 022 180,59	15 333 859,68
Liquidités	5 022 180,59	15 333 859,68
TOTAL DE L'ACTIF	245 863 579,01	259 474 014,04

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	214 064 541,61	235 595 398,73
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	2 277 825,90	5 196 268,01
Report à nouveau (a)	261,82	478,01
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	6 172 528,76	-6 428 296,02
Résultat de l'exercice (a,b)	3 463 723,34	1 113 463,10
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	225 978 881,43	235 477 311,83
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	360 971,35	1 862 349,41
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	360 971,35	1 862 349,41
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	360 971,35	1 862 349,41
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	18 733 651,73	22 134 352,80
Opérations de change à terme de devises	18 469 695,41	20 027 399,35
Autres	263 956,32	2 106 953,45
COMPTES FINANCIERS	790 074,50	0,00
Concours bancaires courants	790 074,50	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	245 863 579,01	259 474 014,04

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	12 490 500,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
OSE TOPIX FUT 0324	9 115 569,51	0,00
SP 500 MINI 0323	0,00	11 938 439,92
SP 500 MINI 0324	12 217 444,44	0,00
NIKKEI 225 0323	0,00	3 507 392,15
OSE TOPIX FUT 0323	0,00	13 969 491,18
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	3 406 728,39	5 286 123,14
Produits sur obligations et valeurs assimilées	3 516 005,78	1 252 617,10
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	6 922 734,17	6 538 740,24
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	12 328,19	29 349,73
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	12 328,19	29 349,73
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	6 910 405,98	6 509 390,51
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	3 202 934,04	5 302 538,17
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	3 707 471,94	1 206 852,34
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-243 748,60	-93 389,24
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	3 463 723,34	1 113 463,10

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013293966 - Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR : Taux de frais maximum de 0.95% TTC
FR0013293958 - Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR : Taux de frais maximum de 1.25% TTC
FR0012243954 - Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR : Taux de frais maximum de 0,95 % TTC
FR0010523191 - Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR : Taux de frais maximum de 1.495% TTC
FR0013293941 - Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR : Taux de frais maximum de 1.25% TTC
FR0013111739 - Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR : Taux de frais maximum de 2.30% TTC
FR0011845692 - Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR : Taux de frais maximum de 0.95% TTC
FR0010537423 - Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR : Taux de frais maximum de 1.90% TTC
FR0010541557 - Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR : Taux de frais maximum de 1.495% TTC

Commission de surperformance :

Pour toutes les actions, à l'exception des actions CL EUR, CD EUR et R EUR : 15% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à celle de son indicateur de référence (40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%]), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence. Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
 - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
 - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
 - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée. Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	235 477 311,83	289 732 179,91
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	16 653 860,53	13 229 934,90
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-46 746 955,89	-40 489 796,15
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	14 679 628,55	10 398 371,28
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-8 385 675,08	-15 917 407,24
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	5 672 782,55	6 904 674,27
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 541 373,83	-7 837 274,98
Frais de transactions	-751 303,34	-851 055,59
Différences de change	-1 419 354,10	844 253,49
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	10 536 397,33	-19 546 207,20
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	7 717 627,44	-2 818 769,89
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	2 818 769,89	-16 727 437,31
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	934 670,76	-1 110 207,83
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	360 971,35	-573 699,41
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	573 699,41	-536 508,42
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-209 947,80	-1 002 074,33
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-628 582,02	-84 881,04
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 707 471,94	1 206 852,34
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	225 978 881,43	235 477 311,83

(*) 30/12/2022 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €.

(**) 29/12/2023 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €.

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	215 678,64	0,10
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	134 141 711,92	59,36
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	134 357 390,56	59,46
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	21 333 013,95	9,44
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	21 333 013,95	9,44

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	134 141 711,92	59,36	0,00	0,00	215 678,64	0,10	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 022 180,59	2,22
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	790 074,50	0,35
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	35 961 483,49	15,91	0,00	0,00	29 572 557,15	13,09	26 697 052,64	11,81	42 126 297,28	18,64
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 022 180,59	2,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	790 074,50	0,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 JPY		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	3 937 366,48	1,74	556 111,61	0,25
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	10 361 538,07	4,59	7 911 648,91	3,50	10 584,94	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 762 071,15	1,22	2 258 256,17	1,00	1 584,59	0,00	268,68	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	12 217 444,44	5,41	9 115 569,51	4,03	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	18 273 186,98
	Ventes à règlement différé	777 066,17
	Coupons et dividendes en espèces	35 080,87
TOTAL DES CRÉANCES		19 085 334,02
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	18 469 695,41
	Frais de gestion fixe	246 088,61
	Frais de gestion variable	17 867,71
TOTAL DES DETTES		18 733 651,73
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		351 682,29

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	22 045,00950	3 807 076,95
Actions rachetées durant l'exercice	-103 089,65040	-17 768 602,90
Solde net des souscriptions/rachats	-81 044,64090	-13 961 525,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	346 037,25560	
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	3 729,5943	657 989,24
Actions rachetées durant l'exercice	-12 030,0037	-2 130 618,11
Solde net des souscriptions/rachats	-8 300,4094	-1 472 628,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	98 298,8743	
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	442,02270	53 374,94
Actions rachetées durant l'exercice	-9 740,91450	-1 194 963,76
Solde net des souscriptions/rachats	-9 298,89180	-1 141 588,82
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	44 013,95130	
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	25 954,9540	4 262 552,68
Actions rachetées durant l'exercice	-71 216,0735	-11 697 015,69
Solde net des souscriptions/rachats	-45 261,1195	-7 434 463,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	313 617,2150	
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	49,0000	56 190,63
Actions rachetées durant l'exercice	-8 116,0000	-9 377 200,93
Solde net des souscriptions/rachats	-8 067,0000	-9 321 010,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 381,1549	
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	7 792,8673	7 816 676,09
Actions rachetées durant l'exercice	-1 333,7652	-1 331 354,93
Solde net des souscriptions/rachats	6 459,1021	6 485 321,16
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 459,1021	
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-2 634,4849	-3 247 199,57
Solde net des souscriptions/rachats	-2 634,4849	-3 247 199,57
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 027,2388	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	993,7438	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 019 352,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	3 906,93
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	224 594,51
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	83 554,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1 985,12
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 043 494,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	5 471,07
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	771 070,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	3 975,56
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	27 916,09
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	119,62
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 851,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	2 409,41
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	231,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,30
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			6 924 002,50
	FR0013076411	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	5 210,10
	FR0007001581	R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	6 918 792,40
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			6 924 002,50

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	261,82	478,01
Résultat	3 463 723,34	1 113 463,10
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	3 463 985,16	1 113 941,11

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR		
Affectation		
Distribution	3,19	2,57
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	3,19	2,57
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1,0000	1,0000
Distribution unitaire	3,19	2,57
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,16	0,20

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	886 623,28	211 181,26
Total	886 623,28	211 181,26

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	301 508,17	237 628,84
Total	301 508,17	237 628,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR		
Affectation		
Distribution	79 225,11	18 659,50
Report à nouveau de l'exercice	327,05	123,89
Capitalisation	0,00	0,00
Total	79 552,16	18 783,39
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	44 013,95130	53 312,84310
Distribution unitaire	1,80	0,35
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	6 907,77	10 174,24

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	557 180,01	-26 715,66
Total	557 180,01	-26 715,66

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR		
Affectation		
Distribution	1 561 284,76	638 765,17
Report à nouveau de l'exercice	557,32	178,13
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 561 842,08	638 943,30
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	66 381,1549	74 448,1549
Distribution unitaire	23,52	8,58
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	99 678,42	135 190,48

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR		
Affectation		
Distribution	50 703,95	0,00
Report à nouveau de l'exercice	47,43	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	50 751,38	0,00
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	6 459,1021	0,00
Distribution unitaire	7,85	0,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	8 326,19	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	26 455,68	34 091,43
Total	26 455,68	34 091,43

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	69,21	25,98
Total	69,21	25,98

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	2 277 825,90	5 196 268,01
Plus et moins-values nettes de l'exercice	6 172 528,76	-6 428 296,02
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	8 450 354,66	-1 232 028,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,02
Plus et moins-values nettes non distribuées	236,08	232,23
Capitalisation	0,00	0,00
Total	236,08	232,25
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1,0000	1,0000
Distribution unitaire	0,00	0,02

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 726 096,26	-1 901 032,96
Total	1 726 096,26	-1 901 032,96

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	503 967,58	-481 533,54
Total	503 967,58	-481 533,54

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR		
Affectation		
Distribution	19 806,28	43 183,40
Plus et moins-values nettes non distribuées	333 483,08	240 071,70
Capitalisation	0,00	0,00
Total	353 289,36	283 255,10
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	44 013,95130	53 312,84310
Distribution unitaire	0,45	0,81

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 490 502,48	-1 525 589,65
Total	1 490 502,48	-1 525 589,65

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	180 164,53
Plus et moins-values nettes non distribuées	4 308 696,89	2 332 094,39
Capitalisation	0,00	0,00
Total	4 308 696,89	2 512 258,92
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	66 381,1549	74 448,1549
Distribution unitaire	0,00	2,42

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR		
Affectation		
Distribution	15 953,98	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	13 683,00	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	29 636,98	0,00
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	6 459,1021	0,00
Distribution unitaire	2,47	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	37 635,93	-119 358,15
Total	37 635,93	-119 358,15

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	293,10	-259,98
Total	293,10	-259,98

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	446 781 693,33	309 429 695,78	289 732 179,91	235 477 311,83	225 978 881,43
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR en EUR					
Actif net	82 726,28	10 205,72	133,11	121,22	131,30
Nombre de titres	672,5753	89,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	122,99	114,67	133,11	121,22	131,30
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,74	0,00	0,02	0,00
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	7,47	2,58	235,47	232,23	236,08
Distribution unitaire sur résultat	1,86	0,41	1,67	2,57	3,19
Crédit d'impôt unitaire	0,313	0,09	0,16	0,20	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR en EUR					
Actif net	140 542 863,60	88 354 135,82	84 294 906,34	69 548 538,95	61 711 065,43
Nombre de titres	854 613,30680	567 193,48020	469 821,57620	427 081,89650	346 037,25560
Valeur liquidative unitaire	164,45	155,77	179,42	162,85	178,34
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	8,23	-5,56	7,66	-4,45	4,98
Capitalisation unitaire sur résultat	2,09	0,20	-0,62	0,49	2,56
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR en EUR					
Actif net	28 808 288,28	21 120 433,67	19 593 611,55	17 807 914,60	18 027 104,85
Nombre de titres	174 342,0579	134 606,9616	107 435,1724	106 599,2837	98 298,8743
Valeur liquidative unitaire	165,24	156,90	182,37	167,05	183,39
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	8,26	-5,59	7,79	-4,51	5,12
Capitalisation unitaire sur résultat	2,49	0,55	0,93	2,22	3,06

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR en EUR					
Actif net	9 191 731,67	7 037 869,24	8 287 122,76	6 158 383,28	5 514 860,05
Nombre de titres	76 061,59940	62 440,35280	64 411,95690	53 312,84310	44 013,95130
Valeur liquidative unitaire	120,85	112,71	128,66	115,51	125,30
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,98	1,29	0,81	0,45
+/- values nettes unitaire non distribuées	9,21	4,14	8,46	4,50	7,57
Distribution unitaire sur résultat	1,54	0,15	0,00	0,35	1,80
Crédit d'impôt unitaire	0,217	0,00	0,00	0,175	0,00 (*)
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	-0,44	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR en EUR					
Actif net	108 905 634,75	79 054 912,02	66 601 142,68	55 750 326,89	53 138 481,57
Nombre de titres	686 659,8160	528 351,2074	387 787,8960	358 878,3345	313 617,2150
Valeur liquidative unitaire	158,60	149,63	171,75	155,35	169,44
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	7,95	-5,35	7,34	-4,25	4,75
Capitalisation unitaire sur résultat	1,41	-0,36	-1,16	-0,07	1,77
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR en EUR					
Actif net	123 197 660,95	105 484 389,35	104 161 158,90	81 829 677,13	79 578 805,29
Nombre de titres	108 039,9629	99 265,2864	85 481,1549	74 448,1549	66 381,1549
Valeur liquidative unitaire	1 140,30	1 062,65	1 218,53	1 099,15	1 198,82
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	3,84	11,21	2,42	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	65,45	23,01	63,72	31,32	64,90
Distribution unitaire sur résultat	20,44	6,79	1,03	8,58	23,52
Crédit d'impôt unitaire	1,873	0,01	0,515	1,893	0,00 (*)

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR en EUR					
Actif net	1 156 537,72	0,00	0,00	0,00	6 647 261,43
Nombre de titres	1 015,1138	0,00	0,00	0,00	6 459,1021
Valeur liquidative unitaire	1 139,32	0,00	0,00	0,00	1 029,13
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	2,47
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	84,11	0,00	0,00	0,00	2,11
Distribution unitaire sur résultat	20,46	0,00	0,00	0,00	7,85
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (*)
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR en EUR					
Actif net	34 896 150,95	8 367 657,33	6 783 532,62	4 372 766,93	1 350 761,31
Nombre de titres	29 366,4423	7 393,5686	5 180,0467	3 661,7237	1 027,2388
Valeur liquidative unitaire	1 188,30	1 131,75	1 309,55	1 194,18	1 314,94
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	59,35	-40,29	55,82	-32,59	36,63
Capitalisation unitaire sur résultat	21,23	7,16	1,24	9,31	25,75
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR en EUR					
Actif net	99,13	92,63	10 571,95	9 582,83	10 410,20
Nombre de titres	10,0000	10,0000	993,7438	993,7438	993,7438
Valeur liquidative unitaire	9,91	9,26	10,64	9,64	10,48
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	-0,31	0,46	-0,26	0,29
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,01	-0,12	-0,07	0,02	0,06

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BASF SE	EUR	29 793	1 453 302,54	0,64
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	28 426	1 275 048,23	0,57
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	62 272	1 354 416,00	0,59
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	23 911	1 742 155,46	0,77
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	19 243	1 203 649,65	0,54
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	82 069	454 169,85	0,20
RWE AG	EUR	21 568	888 170,24	0,39
SAP SE	EUR	7 519	1 048 750,12	0,46
SIEMENS AG-REG	EUR	16 235	2 758 651,20	1,22
VONOVIA SE	EUR	77 196	2 203 173,84	0,98
TOTAL ALLEMAGNE			14 381 487,13	6,36
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG	EUR	23 907	722 469,54	0,32
TOTAL AUTRICHE			722 469,54	0,32
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	34 399	2 009 589,58	0,89
SOLVAY	EUR	2 437	67 578,01	0,03
SYENSQO SA	EUR	2 477	233 482,02	0,10
TOTAL BELGIQUE			2 310 649,61	1,02
ESPAGNE				
BANKINTER SA	EUR	212 659	1 232 571,56	0,55
CAIXABANK S.A.	EUR	160 110	596 569,86	0,27
INDITEX	EUR	32 602	1 285 496,86	0,56
TOTAL ESPAGNE			3 114 638,28	1,38
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	282 402	865 279,73	0,38
TOTAL FINLANDE			865 279,73	0,38
FRANCE				
ALSTOM	EUR	57 371	698 778,78	0,31
AMUNDI	EUR	13 133	808 992,80	0,35
AXA	EUR	91 519	2 698 895,31	1,19
BNP PARIBAS	EUR	37 365	2 338 675,35	1,04
CAPGEMINI SE	EUR	10 515	1 984 706,25	0,88
CARREFOUR	EUR	66 949	1 109 010,19	0,49
DANONE	EUR	24 667	1 447 459,56	0,64
EIFFAGE	EUR	5 907	573 097,14	0,25
ENGIE	EUR	73 782	1 174 461,88	0,52
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	33 633	686 785,86	0,30
KERING	EUR	717	286 083,00	0,13
ORANGE	EUR	89 665	923 908,16	0,41
SAINT-GOBAIN	EUR	18 682	1 245 342,12	0,55
SANOFI	EUR	39 672	3 560 958,72	1,58
SOCIETE GENERALE SA	EUR	63 404	1 523 281,10	0,67
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	43 355	917 391,80	0,41

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTALENERGIES SE	EUR	51 029	3 143 386,40	1,39
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	33 060	944 193,60	0,42
TOTAL FRANCE			26 065 408,02	11,53
IRLANDE				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	60 554	1 155 067,55	0,51
TOTAL IRLANDE			1 155 067,55	0,51
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	115 227	2 201 411,84	0,97
ENI SPA	EUR	86 708	1 330 794,38	0,60
INTESA SANPAOLO	EUR	432 736	1 143 937,62	0,50
UNICREDIT SPA	EUR	48 228	1 184 720,82	0,53
TOTAL ITALIE			5 860 864,66	2,60
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL	EUR	90 332	2 319 274,10	1,03
TOTAL LUXEMBOURG			2 319 274,10	1,03
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	12 820	1 791 979,60	0,79
AKZO NOBEL	EUR	9 871	738 548,22	0,33
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	373 120	1 163 388,16	0,51
SIGNIFY NV	EUR	35 105	1 064 383,60	0,47
STELLANTIS NV	EUR	59 785	1 264 153,83	0,56
TOTAL PAYS-BAS			6 022 453,41	2,66
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	322 315	1 468 144,83	0,65
TOTAL PORTUGAL			1 468 144,83	0,65
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS PLC	GBP	743 989	1 320 300,36	0,59
BP PLC	GBP	155 777	837 983,37	0,37
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	22 970	1 382 794,00	0,61
GSK PLC	GBP	64 279	1 075 730,26	0,48
PEARSON ORD	GBP	63 212	703 352,49	0,31
TOTAL ROYAUME-UNI			5 320 160,48	2,36
SUISSE				
NOVARTIS AG-REG	CHF	5 715	521 708,13	0,23
SANDOZ GROUP AG	CHF	1 182	34 403,48	0,02
STMICROELECTRONICS NV	EUR	42 612	1 927 979,94	0,85
TOTAL SUISSE			2 484 091,55	1,10
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			72 089 988,89	31,90
TOTAL Actions et valeurs assimilées			72 089 988,89	31,90
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.1% 15-11-29	EUR	15 000 000	15 189 172,13	6,73
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	25 500 000	26 721 446,51	11,82
LANXESS AG 1.75% 22-03-28 EMTN	EUR	1 000 000	930 657,68	0,41
TOTAL ALLEMAGNE			42 841 276,32	18,96
AUSTRALIE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.44% 13-01-28	EUR	1 000 000	910 369,45	0,41
TOTAL AUSTRALIE			910 369,45	0,41
AUTRICHE				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	1 000 000	1 125 019,18	0,50
TOTAL AUTRICHE			1 125 019,18	0,50
BELGIQUE				
ARGENTA SPAARBANK 1.0% 06-02-24	EUR	1 000 000	1 006 283,49	0,45
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	250 000	215 678,64	0,09
TOTAL BELGIQUE			1 221 962,13	0,54
CANADA				
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	1 000 000	978 482,54	0,43
TOTAL CANADA			978 482,54	0,43
DANEMARK				
DANSKE BK 0.5% 27-08-25	EUR	1 000 000	979 942,30	0,43
NYKREDIT 0.375% 17-01-28 EMTN	EUR	1 000 000	885 471,16	0,39
TOTAL DANEMARK			1 865 413,46	0,82
ESPAGNE				
AMADEUS CM 2.875% 20-05-27	EUR	1 000 000	1 010 344,84	0,45
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	1 000 000	973 164,66	0,43
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	1 000 000	912 874,81	0,40
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	1 000 000	961 918,03	0,43
TOTAL ESPAGNE			3 858 302,34	1,71
ETATS-UNIS				
MANPOWER 3.5% 30-06-27	EUR	1 000 000	1 021 242,51	0,45
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27-04-27	EUR	1 000 000	967 658,61	0,43
PPG INDU 1.4% 13-03-27	EUR	1 000 000	955 687,40	0,42
TOTAL ETATS-UNIS			2 944 588,52	1,30
FRANCE				
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 043 160,71	0,46
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.625% 19-11-27	EUR	1 000 000	901 363,44	0,39
CARR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	1 000 000	978 193,74	0,44
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 000 000	999 622,21	0,44
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	1 000 000	948 340,14	0,42
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	1 000 000	973 409,59	0,43
VALE ELE 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	1 000 000	975 345,08	0,44
WEND INVE 2.5% 09-02-27	EUR	1 000 000	991 710,75	0,43
TOTAL FRANCE			7 811 145,66	3,45
IRLANDE				
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	919 092,08	0,41
TOTAL IRLANDE			919 092,08	0,41
ISLANDE				
LANDSBANKINN HF 0.75% 25-05-26	EUR	1 000 000	916 179,67	0,40
TOTAL ISLANDE			916 179,67	0,40
ITALIE				
ENI 1.625% 17-05-28 EMTN	EUR	1 000 000	954 151,15	0,42
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	1 000 000	971 920,08	0,43
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	1 000 000	907 249,10	0,41
ITALY 2.0% 01-12-25	EUR	8 600 000	8 483 240,20	3,75

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.35% 01-02-25	EUR	7 700 000	7 480 543,71	3,31
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	944 993,50	0,42
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	1 000 000	972 254,75	0,43
TOTAL ITALIE			20 714 352,49	9,17
JAPON				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	1 000 000	961 381,97	0,43
TOTAL JAPON			961 381,97	0,43
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	1 000 000	952 521,39	0,42
COCA COLA HBC FINANCE BV 1.0% 14-05-27	EUR	1 000 000	944 758,44	0,41
ING GROEP NV 1.125% 14-02-25	EUR	1 000 000	984 160,48	0,43
NETHER 0 01/15/24	EUR	35 000 000	34 955 200,00	15,47
NIBC BANK NV 0.875% 24-06-27	EUR	1 000 000	917 429,07	0,41
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	1 000 000	871 458,52	0,39
TOTAL PAYS-BAS			39 625 527,90	17,53
PORTUGAL				
BES FINANCE LTD EURIBOR 3 MOIS REV +2.65 31/12/2099 DEFAULT	EUR	2 000 000	0,00	0,00
TOTAL PORTUGAL			0,00	0,00
ROYAUME-UNI				
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27	EUR	1 000 000	897 362,38	0,39
BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 010 571,85	0,45
COCACOLA EUROPEAN PARTNERS 1.5% 08-11-27	EUR	1 000 000	948 015,08	0,43
LLOYDS BANKING GROUP 0.5% 12-11-25	EUR	1 000 000	972 360,38	0,43
TOTAL ROYAUME-UNI			3 828 309,69	1,70
SUEDE				
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	1 000 000	1 026 448,44	0,45
SANDVIK AB 2.125% 07-06-27	EUR	1 000 000	983 412,62	0,44
SWEDBANK AB 1.3% 17-02-27 EMTN	EUR	1 000 000	943 337,26	0,42
TOTAL SUEDE			2 953 198,32	1,31
SUISSE				
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	1 000 000	882 788,84	0,39
TOTAL SUISSE			882 788,84	0,39
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			134 357 390,56	59,46
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			134 357 390,56	59,46
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
ALLEMAGNE				
ISHARES MSCI CHINA A UCITS	EUR	635 117	2 364 604,10	1,04
TOTAL ALLEMAGNE			2 364 604,10	1,04
FRANCE				
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	EUR	5	5 210,10	0,01
R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	87 880	6 918 792,40	3,06
TOTAL FRANCE			6 924 002,50	3,07
LUXEMBOURG				
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	EUR	481 983	5 659 107,00	2,50
TOTAL LUXEMBOURG			5 659 107,00	2,50

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			14 947 713,60	6,61
TOTAL Organismes de placement collectif			14 947 713,60	6,61
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
OSE TOPIX FUT 0324	JPY	60	50 085,55	0,02
SP 500 MINI 0324	USD	56	310 885,80	0,14
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			360 971,35	0,16
TOTAL Engagements à terme fermes			360 971,35	0,16
TOTAL Instruments financier à terme			360 971,35	0,16
Appel de marge				
APPEL MARGE R.M.M.	USD	-343 420	-310 885,80	-0,14
APPEL MARGE R.M.M.	JPY	-7 800 001	-50 085,55	-0,02
TOTAL Appel de marge			-360 971,35	-0,16
Créances			19 085 334,02	8,45
Dettes			-18 733 651,73	-8,29
Comptes financiers			4 232 106,09	1,87
Actif net			225 978 881,43	100,00

Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	EUR	44 013,95130	125,30
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	EUR	66 381,1549	1 198,82
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	EUR	6 459,1021	1 029,13
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	EUR	1,0000	131,30
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	EUR	1 027,2388	1 314,94
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	EUR	993,7438	10,48
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	EUR	98 298,8743	183,39
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	EUR	313 617,2150	169,44
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	EUR	346 037,25560	178,34

R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	465 781 996,89	332 874 472,80
Actions et valeurs assimilées	1 058 139,88	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 058 139,88	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	416 328 646,11	312 706 931,76
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	416 328 646,11	312 706 931,76
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	48 395 210,90	20 167 541,04
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	48 395 210,90	20 167 541,04
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	6 373 274,73	3 911 530,27
Opérations de change à terme de devises	2 883 408,88	3 825 011,60
Autres	3 489 865,85	86 518,67
COMPTES FINANCIERS	19 263 935,63	8 618 114,83
Liquidités	19 263 935,63	8 618 114,83
TOTAL DE L'ACTIF	491 419 207,25	345 404 117,90

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	486 313 131,47	341 067 430,55
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	6 227,76	2 539,45
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-6 331 998,01	-4 340 892,06
Résultat de l'exercice (a,b)	8 343 327,98	4 832 854,96
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	488 330 689,20	341 561 932,90
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	3 088 518,05	3 842 185,00
Opérations de change à terme de devises	2 858 563,33	3 730 825,57
Autres	229 954,72	111 359,43
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	491 419 207,25	345 404 117,90

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	8 885 795,35	6 625 231,03
Produits sur titres de créances	142 293,12	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	9 028 088,47	6 625 231,03
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	6 821,89	8 726,83
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	6 821,89	8 726,83
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	9 021 266,58	6 616 504,20
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 817 511,76	1 285 901,79
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	7 203 754,82	5 330 602,41
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	1 139 573,16	-497 747,45
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	8 343 327,98	4 832 854,96

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0014006PL6 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0.60% TTC

FR0011208073 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0.30% TTC

FR0014006PM4 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0.60% TTC

FR001400DDK6 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR : Taux de frais maximum de 0,30% TTC

Swing pricing

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de l'assemblée générale
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	341 561 932,90	419 916 590,68
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	314 007 596,09	83 336 848,26
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-187 934 019,69	-139 006 162,44
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 451 890,74	143 774,11
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 539 347,54	-4 859 115,60
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	66 937,04	160 296,25
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-124 858,70	-280 935,92
Frais de transactions	-72 884,05	-21 562,76
Différences de change	-55 031,35	104 206,73
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	20 069 707,68	-23 254 807,38
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-4 324 353,79	-24 394 061,47
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	24 394 061,47	1 139 254,09
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 304 938,74	-7 751,44
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	7 203 754,82	5 330 602,41
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00	-50,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	488 330 689,20	341 561 932,90

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 033 646,90	0,83
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	412 294 999,21	84,43
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	416 328 646,11	85,26
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	412 294 999,21	84,43	0,00	0,00	4 033 646,90	0,83	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 263 935,63	3,94
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	44 302 812,17	9,07	222 583 242,64	45,58	137 523 606,76	28,16	11 918 984,54	2,44
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	19 263 935,63	3,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	1 696 684,29	0,35	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 783 338,85	0,37	237 328,43	0,05	0,60	0,00	0,14	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	2 858 563,33	0,59	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	2 883 408,88
	Souscriptions à recevoir	3 470 615,85
	Coupons et dividendes en espèces	19 250,00
TOTAL DES CRÉANCES		6 373 274,73
DETTES		
	Vente à terme de devise	2 858 563,33
	Rachats à payer	73 754,99
	Frais de gestion fixe	156 198,98
	Autres dettes	0,75
TOTAL DES DETTES		3 088 518,05
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		3 284 756,68

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	935 603,594610	149 982 318,93
Actions rachetées durant l'exercice	-221 545,406870	-34 710 433,07
Solde net des souscriptions/rachats	714 058,187740	115 271 885,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 466 252,447100	
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	749 658,855060	77 302 968,74
Actions rachetées durant l'exercice	-90 151,978690	-9 381 236,90
Solde net des souscriptions/rachats	659 506,876370	67 921 731,84
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 028 695,055920	
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	36,4918	3 794 662,41
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	36,4918	3 794 662,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	116,4918	
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	763,1279	82 927 646,01
Actions rachetées durant l'exercice	-1 325,9861	-143 842 349,72
Solde net des souscriptions/rachats	-562,8582	-60 914 703,71
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 161,3031	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	731 001,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	549 950,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 915,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	510 644,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			48 395 210,90
	FR001400IBI3	R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	2 115 980,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	46 279 230,90
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			48 395 210,90

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	6 227,76	2 539,45
Résultat	8 343 327,98	4 832 854,96
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	8 349 555,74	4 835 394,41

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 851 884,84	1 496 597,58
Total	3 851 884,84	1 496 597,58

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	1 779 642,45	491 020,28
Report à nouveau de l'exercice	8 112,51	2 234,89
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 787 754,96	493 255,17
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1 028 695,055920	369 188,179550
Distribution unitaire	1,73	1,33
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	235 970,45	17 658,40
Report à nouveau de l'exercice	1,07	0,34
Capitalisation	0,00	0,00
Total	235 971,52	17 658,74
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	116,4918	80,0000
Distribution unitaire	2 025,64	220,73
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 473 944,42	2 827 882,92
Total	2 473 944,42	2 827 882,92

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-6 331 998,01	-4 340 892,06
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-6 331 998,01	-4 340 892,06

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 070 887,45	-1 491 034,29
Total	-3 070 887,45	-1 491 034,29

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 424 454,85	-488 530,25
Total	-1 424 454,85	-488 530,25

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-159 997,54	-11 083,55
Total	-159 997,54	-11 083,55

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 676 658,17	-2 350 243,97
Total	-1 676 658,17	-2 350 243,97

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	584 528 074,02	490 806 903,52	419 916 590,68	341 561 932,90	488 330 689,20
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR en EUR					
Actif net	205 231 437,29	163 671 871,77	151 897 073,81	114 837 227,37	237 086 991,28
Nombre de titres	12 696 123,584300	10 109 585,179600	9 368 509,269140	752 194,259360	1 466 252,447100
Valeur liquidative unitaire	16,16	16,19	16,21	152,67	161,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,37	-0,23	-0,20	-1,98	-2,09
Capitalisation unitaire sur résultat	0,28	0,18	0,17	1,98	2,62
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR en EUR					
Actif net	1 369 697,88	1 332 233,55	1 226 992,38	37 490 253,49	109 219 715,68
Nombre de titres	123 996,773200	121 976,831600	112 484,346900	369 188,179550	1 028 695,055920
Valeur liquidative unitaire	11,05	10,92	10,91	101,55	106,17
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,26	-0,15	-0,13	-1,32	-1,38
Distribution unitaire sur résultat	0,19	0,13	0,12	1,33	1,73
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	8 007 416,42	12 359 153,83
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	80,0000	116,4918
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	100 092,71	106 094,62
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-138,54	-1 373,46
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	220,73	2 025,64
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR en EUR					
Actif net	375 924 804,71	324 830 148,54	266 792 524,49	181 227 035,62	129 664 828,41
Nombre de titres	3 403,3607	2 928,9341	2 396,0891	1 724,1613	1 161,3031
Valeur liquidative unitaire	110 456,94	110 903,88	111 344,99	105 110,26	111 654,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2 583,94	-1 595,35	-1 412,02	-1 363,12	-1 443,77
Capitalisation unitaire sur résultat	2 189,07	1 569,41	1 484,32	1 640,14	2 130,31
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO MF EUR en EUR					
Actif net	2 002 134,14	972 649,66	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	2 215,2912	1 094,3634	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	903,78	888,78	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-21,41	-12,89	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	17,26	11,81	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
ABENGOA CL B	EUR	947 069	0,00	0,00
ABENGOA SA	EUR	91 590	0,00	0,00
TOTAL ESPAGNE			0,00	0,00
ETATS-UNIS				
FNMA 8.25% ACTION PREF.	USD	40 000	0,00	0,00
TOTAL ETATS-UNIS			0,00	0,00
FRANCE				
ORPEA	EUR	62 611 827	1 058 139,88	0,21
TOTAL FRANCE			1 058 139,88	0,21
JERSEY				
HYPO ALPE 7.375% PREFERED - PERPETUAL	EUR	3 100	0,00	0,00
TOTAL JERSEY			0,00	0,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 058 139,88	0,21
TOTAL Actions et valeurs assimilées			1 058 139,88	0,21
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	2 500 000	892 874,29	0,18
BUNDSOBLIGATION 2.4% 19-10-28	EUR	50 000 000	51 694 176,90	10,58
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	4 400 000	3 878 327,83	0,79
CMZB FRANCFORT 3.0% 14-09-27	EUR	4 000 000	3 956 753,44	0,81
DEUTSCHE BK 1.0% 19-11-25 EMTN	EUR	5 000 000	4 870 847,54	1,00
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 14-07-24	EUR	3 900 000	3 880 474,85	0,80
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.375% 28-08-26	EUR	4 400 000	4 418 988,40	0,91
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	3 400 000	3 544 103,70	0,73
MTU AERO ENGINES 3.0% 01-07-25	EUR	2 553 000	2 572 213,63	0,53
SIXT SE 5.125% 09-10-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 211 132,05	0,66
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 804 068,69	0,98
TOTAL ALLEMAGNE			87 723 961,32	17,97
AUTRICHE				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	1 500 000	1 528 419,71	0,31
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	5 000 000	4 690 037,16	0,96
TOTAL AUTRICHE			6 218 456,87	1,27
BELGIQUE				
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	4 000 000	4 162 140,11	0,86
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 630 161,17	0,74
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	5 200 000	5 509 000,38	1,13
TOTAL BELGIQUE			13 301 301,66	2,73
CANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.5% 30-04-24	EUR	3 000 000	2 976 788,93	0,61
TOTAL CANADA			2 976 788,93	0,61
DANEMARK				
DANSKE BK 0.5% 27-08-25	EUR	4 000 000	3 919 769,18	0,80

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SYDBANK AS 4.75% 30-09-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 556 067,32	0,73
TOTAL DANEMARK			7 475 836,50	1,53
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26	EUR	4 400 000	4 624 280,50	0,95
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24	EUR	353 197	0,00	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24 DEFAULT	EUR	353 197	0,00	0,00
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	4 500 000	4 729 448,22	0,97
BANCO DE BADELL 0.875% 22-07-25	EUR	5 000 000	4 833 673,36	0,99
BANCO NTANDER 3.625% 27-09-26	EUR	4 500 000	4 552 363,28	0,93
BBVA 4.125% 10-05-26	EUR	5 900 000	6 096 285,75	1,25
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	4 300 000	4 248 303,07	0,87
KUTXABANK 4.75% 15-06-27	EUR	4 000 000	4 178 723,39	0,85
UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29	EUR	2 000 000	1 949 982,30	0,40
TOTAL ESPAGNE			35 213 059,87	7,21
ETATS-UNIS				
BAC 2 3/8 06/19/24	EUR	3 000 000	3 017 050,08	0,62
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	3 450 000	3 589 370,39	0,74
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	3 650 000	3 781 523,06	0,76
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	3 000 000	2 843 086,31	0,58
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 0.9% 19-11-24	EUR	3 500 000	3 409 075,45	0,70
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	1 800 000	1 927 012,43	0,39
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.375% 06-02-27	EUR	3 750 000	3 913 129,37	0,80
PPG INDUSTRIES 1.875% 01-06-25	EUR	1 500 000	1 482 030,86	0,31
WELLS FARGO AND 1.338% 04-05-25	EUR	5 000 000	4 995 600,00	1,02
TOTAL ETATS-UNIS			28 957 877,95	5,92
FINLANDE				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	3 000 000	2 932 933,33	0,60
TOTAL FINLANDE			2 932 933,33	0,60
FRANCE				
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	4 000 000	3 964 659,45	0,81
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	4 000 000	4 449 579,89	0,91
ALD 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 415 074,93	0,50
ALD 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	1 600 000	1 648 955,32	0,33
ARVAL SERVICE LEASE 4.0% 22-09-26	EUR	5 800 000	5 946 808,62	1,22
BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	EUR	1 900 000	1 905 261,60	0,39
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 11-05-26	EUR	2 000 000	1 860 029,51	0,38
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 465 420,27	0,92
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	EUR	3 500 000	3 405 644,49	0,69
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 981 741,30	0,41
BPCE 3.5% 28-10-27	EUR	1 100 000	1 105 123,01	0,23
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	2 300 000	2 380 132,94	0,49
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	1 000 000	980 978,47	0,20
BURE VERI 2.0% 07-09-26	EUR	1 700 000	1 650 229,25	0,34
CLARIANE 4.125% PERP	GBP	2 500 000	1 696 684,29	0,35
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	3 000 000	2 911 467,54	0,60
COVIVIO SA 1.625% 17-10-24	EUR	400 000	393 455,25	0,08
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	4 000 000	3 941 665,22	0,81
CRED MUT 3.25% 01-06-26 EMTN	EUR	1 700 000	1 738 106,06	0,36

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EUTELT 2.0% 02-10-25	EUR	900 000	853 381,77	0,17
FNAC DARTY 1.875% 30-05-24	EUR	2 200 000	2 188 194,25	0,45
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	1 100 000	1 092 274,33	0,22
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	2 400 000	2 539 566,30	0,52
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	2 500 000	2 460 048,50	0,50
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	4 500 000	4 248 930,98	0,87
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	4 000 000	3 643 587,98	0,74
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 321 163,15	0,27
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	2 100 000	2 272 101,08	0,46
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 21-06-24	EUR	3 000 000	2 964 230,98	0,61
SG 0.75% 25-01-27	EUR	3 000 000	2 783 408,84	0,57
TDF INFR SAS 2.5% 07-04-26	EUR	4 500 000	4 477 301,68	0,92
TEREGA 2.2% 05-08-25	EUR	3 000 000	2 976 499,51	0,61
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	4 300 000	4 377 524,89	0,90
TOTAL FRANCE			87 039 231,65	17,83
HONGRIE				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 200 000	1 258 285,18	0,26
TOTAL HONGRIE			1 258 285,18	0,26
IRLANDE				
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 757 276,23	0,56
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	4 000 000	3 934 302,62	0,81
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26	EUR	4 400 000	4 582 590,86	0,94
GRENKE FINANCE 6.75% 07-01-26	EUR	3 700 000	3 988 304,51	0,81
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	2 350 000	2 471 511,31	0,51
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	3 000 000	2 998 430,00	0,61
TOTAL IRLANDE			20 732 415,53	4,24
ITALIE				
ACEA 0.0000010% 28-09-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 886 590,00	0,39
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 1.75% 01-02-27	EUR	5 000 000	4 821 147,95	0,99
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	3 400 000	3 333 196,04	0,68
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	2 100 000	2 268 228,99	0,46
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	3 500 000	3 812 762,64	0,78
INTE E3R+0.63% 17-03-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 003 467,56	0,21
INTE E3R-4+1.9% 26-09-24	EUR	3 000 000	3 030 179,34	0,62
LEASYS 4.375% 07-12-24	EUR	3 500 000	3 519 451,11	0,72
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	1 800 000	1 868 625,15	0,38
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% 04-03-29	EUR	800 000	840 666,67	0,17
UNICREDIT 1.25% 25-06-25 EMTN	EUR	1 000 000	992 407,38	0,21
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	1 000 000	976 938,03	0,20
TOTAL ITALIE			28 353 660,86	5,81
LUXEMBOURG				
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 0.0% 01-04-24	EUR	3 200 000	3 168 192,00	0,65
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	1 000 000	979 493,01	0,20
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	990 000	988 515,73	0,20
EUROFINS SCIENTIFIC 3.75% 17-07-26	EUR	3 000 000	3 090 324,10	0,64
LOGICOR FINANCING SARL 0.75% 15-07-24	EUR	3 579 000	3 510 263,84	0,71
NESTLE FIN 3.5% 13-12-27 EMTN	EUR	4 600 000	4 763 452,70	0,97
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	4 000 000	3 968 580,27	0,81

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	2 800 000	2 847 957,19	0,59
TOTAL LUXEMBOURG			23 316 778,84	4,77
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	2 400 000	2 472 418,62	0,50
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	3 700 000	3 661 412,64	0,75
IBERDROLA INTL BV 2.625% PERP	EUR	3 000 000	3 054 126,39	0,62
ING GROEP NV 0.125% 29-11-25	EUR	4 000 000	3 864 878,14	0,79
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1.75% 23-11-24	EUR	2 500 000	2 427 788,46	0,50
NIBC BANK NV 2.0% 09-04-24	EUR	1 100 000	1 109 332,90	0,23
OCI NV 3.625% 15-10-25	EUR	3 600 000	3 240 791,10	0,66
VITERRA FINANCE BV 0.375% 24-09-25	EUR	3 000 000	2 838 239,51	0,59
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	4 000 000	3 828 080,33	0,79
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	908 000	845 258,69	0,17
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	3 500 000	3 404 644,18	0,70
TOTAL PAYS-BAS			30 746 970,96	6,30
POLOGNE				
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	3 250 000	3 461 740,17	0,71
TOTAL POLOGNE			3 461 740,17	0,71
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	1 800 000	1 886 241,30	0,39
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	2 300 000	2 484 920,00	0,51
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	3 500 000	3 718 796,19	0,76
TOTAL PORTUGAL			8 089 957,49	1,66
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	700 000	736 826,71	0,15
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	2 400 000	2 566 492,52	0,53
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			3 303 319,23	0,68
ROYAUME-UNI				
BATSLN 2.75% 03/25/25	EUR	4 000 000	4 032 975,19	0,82
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	5 000 000	5 025 061,20	1,03
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 01-04-26	EUR	3 900 000	3 992 933,38	0,82
TOTAL ROYAUME-UNI			13 050 969,77	2,67
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	3 600 000	3 652 999,64	0,75
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	3 100 000	3 207 635,05	0,65
TOTAL SLOVENIE			6 860 634,69	1,40
SUEDE				
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY 1.75% 07-02-25	EUR	2 083 000	2 054 237,76	0,42
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	1 800 000	1 847 607,20	0,38
VOLVO TREASURY AB 3.5% 17-11-25	EUR	1 400 000	1 412 620,35	0,29
TOTAL SUEDE			5 314 465,31	1,09
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			416 328 646,11	85,26
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			416 328 646,11	85,26
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	EUR	2 000	2 115 980,00	0,43

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RMM COURT TERME C	EUR	11 445	46 279 230,90	9,48
TOTAL FRANCE			48 395 210,90	9,91
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			48 395 210,90	9,91
TOTAL Organismes de placement collectif			48 395 210,90	9,91
Créances			6 373 274,73	1,31
Dettes			-3 088 518,05	-0,63
Comptes financiers			19 263 935,63	3,94
Actif net			488 330 689,20	100,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	EUR	1 028 695,055920	106,17
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	EUR	116,4918	106 094,62
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	EUR	1 466 252,447100	161,70
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	1 161,3031	111 654,60

**R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS
EURO**

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	138 111 926,75	160 052 680,61
Actions et valeurs assimilées	137 921 876,61	154 464 087,61
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	137 921 876,61	154 464 087,61
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	190 050,14	5 490 968,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	190 050,14	5 490 968,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	97 625,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	97 625,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	27 122,17	143 890,20
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	27 122,17	143 890,20
COMPTES FINANCIERS	932 541,12	872 940,47
Liquidités	932 541,12	872 940,47
TOTAL DE L'ACTIF	139 071 590,04	161 069 511,28

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	121 257 173,84	161 458 057,02
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	15 949 221,85	-2 420 843,78
Résultat de l'exercice (a,b)	1 407 248,01	1 749 334,94
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	138 613 643,70	160 786 548,18
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	97 625,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	97 625,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	97 625,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	457 946,34	185 338,10
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	457 946,34	185 338,10
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	139 071 590,04	161 069 511,28

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	1 892 500,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	3 656 196,13	4 497 747,27
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	3 656 196,13	4 497 747,27
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	9 012,54	23 442,99
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	9 012,54	23 442,99
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	3 647 183,59	4 474 304,28
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 143 747,49	2 479 031,75
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 503 436,10	1 995 272,53
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-96 188,09	-245 937,59
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1 407 248,01	1 749 334,94

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

1,50 % TTC pour la part C

0,75 % TTC pour la part I

0,10 % TTC pour la part MF

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	160 786 548,18	216 265 042,09
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	9 002 980,60	27 031 655,21
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-58 381 187,48	-43 967 250,60
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	21 504 892,27	12 890 723,09
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 361 263,05	-14 966 554,31
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	136 075,00	672 272,01
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-134 000,00	-427 720,00
Frais de transactions	-935 742,77	-1 157 413,26
Différences de change	91 295,12	-14 878,09
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	7 498 234,73	-37 632 225,49
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>34 838 104,91</i>	<i>27 339 870,18</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-27 339 870,18</i>	<i>-64 972 095,67</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-97 625,00	97 625,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>97 625,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-97 625,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 503 436,10	1 995 272,53
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	138 613 643,70	160 786 548,18

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	932 541,12	0,67
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	932 541,12	0,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 GBP		Devise 2 DKK		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 507 393,14	3,97	5 058 084,77	3,65	3 361 112,31	2,42	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27 122,17	0,02
Comptes financiers	57 689,68	0,04	8 234,96	0,01	416 433,60	0,30	29 385,50	0,02
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Coupons et dividendes en espèces	27 122,17
TOTAL DES CRÉANCES		27 122,17
DETTES		
	Frais de gestion fixe	144 803,73
	Frais de gestion variable	313 142,61
TOTAL DES DETTES		457 946,34
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-430 824,17

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	27 972,1796	8 849 324,28
Actions rachetées durant l'exercice	-178 415,8209	-54 650 677,42
Solde net des souscriptions/rachats	-150 443,6413	-45 801 353,14
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	311 878,9186	
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,5446	153 392,07
Actions rachetées durant l'exercice	-12,8196	-3 682 038,37
Solde net des souscriptions/rachats	-12,2750	-3 528 646,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	104,0214	
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,4000	264,25
Actions rachetées durant l'exercice	-258,7572	-48 471,69
Solde net des souscriptions/rachats	-257,3572	-48 207,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	970,4000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 594 040,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	236 362,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	201,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			190 050,14
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	190 050,14
Total des titres du groupe			190 050,14

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	1 407 248,01	1 749 334,94
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 407 248,01	1 749 334,94

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	904 660,94	1 221 434,19
Total	904 660,94	1 221 434,19

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	498 610,31	523 127,17
Total	498 610,31	523 127,17

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 976,76	4 773,58
Total	3 976,76	4 773,58

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	15 949 221,85	-2 420 843,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	15 949 221,85	-2 420 843,78

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	12 093 748,72	-1 953 799,17
Total	12 093 748,72	-1 953 799,17

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 833 058,51	-463 991,33
Total	3 833 058,51	-463 991,33

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	22 414,62	-3 053,28
Total	22 414,62	-3 053,28

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	157 016 970,05	176 112 684,17	216 265 042,09	160 786 548,18	138 613 643,70
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR en EUR					
Actif net	124 846 899,27	145 595 118,63	177 452 922,75	129 648 866,05	104 982 125,57
Nombre de titres	463 803,2799	525 995,0246	523 060,1804	462 322,5599	311 878,9186
Valeur liquidative unitaire	269,18	276,80	339,26	280,43	336,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,09	-7,08	28,11	-4,22	38,77
Capitalisation unitaire sur résultat	1,85	-0,56	0,51	2,64	2,90
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR en EUR					
Actif net	31 465 415,51	30 258 100,78	38 553 931,91	30 933 303,38	33 435 177,01
Nombre de titres	126,0000	116,9794	120,7070	116,2964	104,0214
Valeur liquidative unitaire	249 725,52	258 661,79	319 400,96	265 986,77	321 425,95
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1 015,98	-6 576,48	26 357,00	-3 989,73	36 848,74
Capitalisation unitaire sur résultat	3 013,85	1 158,24	2 687,10	4 498,22	4 793,34
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR en EUR					
Actif net	704 655,27	259 464,76	258 187,43	204 378,75	196 341,12
Nombre de titres	4 596,0000	1 623,6334	1 299,9790	1 227,7572	970,4000
Valeur liquidative unitaire	153,32	159,81	198,61	166,47	202,33
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,62	-4,04	16,32	-2,48	23,09
Capitalisation unitaire sur résultat	2,53	1,61	2,84	3,88	4,09

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	28 600	6 919 770,00	4,99
BEIERSDORF AG	EUR	11 500	1 560 550,00	1,13
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	200 000	4 350 000,00	3,14
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	25 000	945 000,00	0,68
SAP SE	EUR	50 000	6 974 000,00	5,03
SIEMENS AG-REG	EUR	31 000	5 267 520,00	3,80
VONOVIA SE	EUR	41 000	1 170 140,00	0,84
TOTAL ALLEMAGNE			27 186 980,00	19,61
DANEMARK				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	54 000	5 058 084,77	3,65
TOTAL DANEMARK			5 058 084,77	3,65
ESPAGNE				
IBERDROLA SA	EUR	170 000	2 017 900,00	1,46
TOTAL ESPAGNE			2 017 900,00	1,46
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	25 000	4 403 000,00	3,18
ALTEN	EUR	8 000	1 076 800,00	0,78
AXA	EUR	45 000	1 327 050,00	0,95
BIOMERIEUX	EUR	14 000	1 408 400,00	1,01
BNP PARIBAS	EUR	80 000	5 007 200,00	3,61
CAPGEMINI SE	EUR	22 000	4 152 500,00	3,00
DASSAULT SYST.	EUR	76 000	3 361 860,00	2,42
ELIS	EUR	112 751	2 129 866,39	1,54
ESSILORLUXOTTICA	EUR	25 000	4 540 000,00	3,27
IPSOS	EUR	12 000	681 000,00	0,49
JCDECAUX SE	EUR	25 000	455 000,00	0,32
L'OREAL	EUR	17 700	7 976 505,00	5,76
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	10 600	7 776 160,00	5,61
ORANGE	EUR	100 000	1 030 400,00	0,74
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	28 000	2 352 000,00	1,70
SAINT-GOBAIN	EUR	66 000	4 399 560,00	3,18
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	4 000	958 000,00	0,69
SPIE SA	EUR	95 000	2 688 500,00	1,94
SR TELEPERFORMANCE	EUR	9 500	1 254 475,00	0,91
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	130 000	2 750 800,00	1,99
TOTALENERGIES SE	EUR	113 000	6 960 800,00	5,02
TRIGANO SA	EUR	18 000	2 669 400,00	1,93
VINCI SA	EUR	36 000	4 093 200,00	2,95
VIVENDI	EUR	140 000	1 354 640,00	0,98
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	1 000	129 000,00	0,09
TOTAL FRANCE			74 936 116,39	54,06
IRLANDE				
CRH PLC	GBP	37 000	2 303 319,72	1,66
TOTAL IRLANDE			2 303 319,72	1,66

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
BANCA GENERALI SPA	EUR	30 000	1 009 200,00	0,73
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	12 000	1 063 200,00	0,77
UNICREDIT SPA	EUR	137 000	3 365 405,00	2,43
TOTAL ITALIE			5 437 805,00	3,93
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	9 000	6 135 300,00	4,43
STELLANTIS NV	EUR	165 000	3 488 925,00	2,51
TOTAL PAYS-BAS			9 624 225,00	6,94
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	16 000	1 951 556,30	1,41
RELX PLC	GBP	35 000	1 252 517,12	0,90
TOTAL ROYAUME-UNI			3 204 073,42	2,31
SUISSE				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	6 000	750 000,00	0,54
NESTLE SA-REG	CHF	10 000	1 053 023,76	0,76
NOVARTIS AG-REG	CHF	17 000	1 558 088,55	1,12
STMICROELECTRONICS NV	EUR	106 000	4 792 260,00	3,46
TOTAL SUISSE			8 153 372,31	5,88
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			137 921 876,61	99,50
TOTAL Actions et valeurs assimilées			137 921 876,61	99,50
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	47	190 050,14	0,14
TOTAL FRANCE			190 050,14	0,14
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			190 050,14	0,14
TOTAL Organismes de placement collectif			190 050,14	0,14
Créances			27 122,17	0,02
Dettes			-457 946,34	-0,33
Comptes financiers			932 541,12	0,67
Actif net			138 613 643,70	100,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	EUR	970,4000	202,33
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	EUR	311 878,9186	336,61
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	EUR	104,0214	321 425,95

R-CO THEMATIC REAL ESTATE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	291 594 987,59	200 255 623,57
Actions et valeurs assimilées	284 187 075,75	189 308 986,65
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	284 187 075,75	189 308 986,65
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	7 407 911,84	10 946 636,92
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7 407 911,84	10 946 636,92
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	171 925,74	205 812,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	171 925,74	205 812,00
COMPTES FINANCIERS	0,00	21 806,00
Liquidités	0,00	21 806,00
TOTAL DE L'ACTIF	291 766 913,33	200 483 241,57

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	288 038 541,51	190 375 093,84
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	3 059 446,84	3 657 147,37
Report à nouveau (a)	69,97	36,39
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-6 675 263,34	-1 913 294,78
Résultat de l'exercice (a,b)	6 856 732,48	6 881 649,89
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	291 279 527,46	199 000 632,71
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	452 083,63	1 482 608,86
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	452 083,63	1 482 608,86
COMPTES FINANCIERS	35 302,24	0,00
Concours bancaires courants	35 302,24	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	291 766 913,33	200 483 241,57

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	8 340 811,73	10 026 647,22
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	8 340 811,73	10 026 647,22
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 333,98	10 460,72
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	2 333,98	10 460,72
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	8 338 477,75	10 016 186,50
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 457 853,12	3 769 005,44
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	5 880 624,63	6 247 181,06
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	976 107,85	634 468,83
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	6 856 732,48	6 881 649,89

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0011361062 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID : Taux de frais maximum de 0.75% TTC

FR0007474028 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D : Taux de frais maximum de 1.50% TTC

FR0010680546 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE SS : Taux de frais maximum de 1.50% TTC

FR0013293925 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P : Taux de frais maximum de 0.95% TTC
FR0013293909 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL : Taux de frais maximum de 1.25% TTC
FR0011885797 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F : Taux de frais maximum de 2.10% TTC
FR0007457890 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C : Taux de frais maximum de 1.50% TTC
FR0010680553 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I : Taux de frais maximum de 0.75% TTC
FR0011885789 - Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 : Taux de frais maximum de 0.75% TTC

Commission de surperformance :

A compter du 1er janvier 2019, la méthode de calcul de la commission de surperformance sera la suivante :
La commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de trois ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupon réinvesti et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un Fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment lors (i) de la clôture de l'exercice précédent si des frais de surperformance ont été prélevés sur cette clôture, ou à défaut (ii) de la clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement de frais de surperformance sur les trois derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices, ou à défaut (iii) de la clôture de l'exercice précédent si aucun frais de surperformance n'a été prélevé sur les deux derniers exercices, (iv) ou à défaut le 1er janvier 2018.

- et bénéficiant d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du Fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le Fonds de référence, est prélevée.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminue. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du Fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de Gestion.

Les opérations de prêt ou emprunt de titres sont rémunérées prorata temporis selon un taux fixe ou variable qui dépend des conditions de marché.

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.
Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	Distribution	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	Distribution	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	199 000 632,71	318 420 684,64
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	84 225 748,98	39 606 516,70
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-38 907 241,12	-104 053 061,71
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 371 013,58	17 431 145,90
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-10 165 899,90	-17 974 851,12
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-764 781,70	-1 203 575,16
Différences de change	-0,01	-143 991,51
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	48 767 067,20	-57 805 198,67
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-1 761 689,85</i>	<i>-50 528 757,05</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>50 528 757,05</i>	<i>-7 276 441,62</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-97 249,96	-346 279,06
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-2 030 386,95	-1 177 938,36
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 880 624,63	6 247 181,06
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	291 279 527,46	199 000 632,71

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35 302,24	0,01
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	35 302,24	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Coupons et dividendes en espèces	171 925,74
TOTAL DES CRÉANCES		171 925,74
DETTES		
	Frais de gestion fixe	216 544,15
	Frais de gestion variable	235 539,48
TOTAL DES DETTES		452 083,63
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-280 157,89

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C		
Actions souscrites durant l'exercice	1 797,4337	2 259 028,50
Actions rachetées durant l'exercice	-6 641,9496	-8 376 874,23
Solde net des souscriptions/rachats	-4 844,5159	-6 117 845,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 303,1729	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL		
Actions souscrites durant l'exercice	28,0985	35 386,81
Actions rachetées durant l'exercice	-1 857,5684	-2 399 964,77
Solde net des souscriptions/rachats	-1 829,4699	-2 364 577,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 329,9880	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D		
Actions souscrites durant l'exercice	27,0000	14 796,02
Actions rachetées durant l'exercice	-1 781,6533	-1 035 959,24
Solde net des souscriptions/rachats	-1 754,6533	-1 021 163,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 005,7060	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F		
Actions souscrites durant l'exercice	30 173,5672	3 250 265,95
Actions rachetées durant l'exercice	-44 701,8118	-4 533 142,41
Solde net des souscriptions/rachats	-14 528,2446	-1 282 876,46
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	188 610,8172	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I		
Actions souscrites durant l'exercice	48,6474	11 731 893,10
Actions rachetées durant l'exercice	-7,7710	-2 017 600,40
Solde net des souscriptions/rachats	40,8764	9 714 292,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	177,9380	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2		
Actions souscrites durant l'exercice	580 214,6518	65 953 837,54
Actions rachetées durant l'exercice	-166 813,7262	-19 353 753,61
Solde net des souscriptions/rachats	413 400,9256	46 600 083,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	922 982,4127	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	390,7100	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P		
Actions souscrites durant l'exercice	13 045,1221	980 541,06
Actions rachetées durant l'exercice	-16 208,4751	-1 189 946,46
Solde net des souscriptions/rachats	-3 163,3530	-209 405,40
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 391,0774	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	484 353,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	158 818,61
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,49
Frais de gestion variables acquis	34 629,45
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,11
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	49 770,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	70 006,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	23 755,49
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,51
Frais de gestion variables acquis	5 085,71
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,11
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	409 140,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	258 296,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	592 662,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	338 692,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19 390,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	8 155,90
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,40
Frais de gestion variables acquis	5 094,32
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			7 407 911,84
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	7 407 911,84
Total des titres du groupe			7 407 911,84

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	69,97	36,39
Résultat	6 856 732,48	6 881 649,89
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	6 856 802,45	6 881 686,28

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	474 329,69	217 557,02
Total	474 329,69	217 557,02

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	76 860,13	199 317,82
Total	76 860,13	199 317,82

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D		
Affectation		
Distribution	70 127,12	49 583,63
Report à nouveau de l'exercice	43,17	85,96
Capitalisation	0,00	0,00
Total	70 170,29	49 669,59
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	7 005,7060	8 760,3593
Distribution unitaire	10,01	5,66
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	7 146,04	15 118,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	322 308,34	569 814,44
Total	322 308,34	569 814,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 282 934,29	1 372 152,51
Total	1 282 934,29	1 372 152,51

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 208 401,69	2 459 574,73
Total	3 208 401,69	2 459 574,73

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID		
Affectation		
Distribution	1 381 609,17	1 983 017,35
Report à nouveau de l'exercice	1,20	1,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 381 610,37	1 983 018,35
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	390,7100	390,7100
Distribution unitaire	3 536,15	5 075,42
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	79 069,80	134 028,80

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	40 187,65	30 581,82
Total	40 187,65	30 581,82

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	3 059 446,84	3 657 147,37
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-6 675 263,34	-1 913 294,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-3 615 816,50	1 743 852,59

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-775 422,99	-323 858,01
Total	-775 422,99	-323 858,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-80 380,42	-51 562,37
Total	-80 380,42	-51 562,37

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D		
Affectation		
Distribution	23 329,00	101 795,38
Plus et moins-values nettes non distribuées	39 335,03	217 230,43
Capitalisation	0,00	0,00
Total	62 664,03	319 025,81
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	7 005,7060	8 760,3593
Distribution unitaire	3,33	11,62

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-509 093,47	-193 839,56
Total	-509 093,47	-193 839,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 118 144,85	-312 403,85
Total	-1 118 144,85	-312 403,85

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 796 290,70	-559 979,61
Total	-2 796 290,70	-559 979,61

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID		
Affectation		
Distribution	165 274,24	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 484 367,18	2 885 726,36
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 649 641,42	2 885 726,36
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	390,7100	390,7100
Distribution unitaire	423,01	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-48 789,52	-19 256,18
Total	-48 789,52	-19 256,18

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	518 788 857,25	333 818 688,47	318 420 684,64	199 000 632,71	291 279 527,46
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C en EUR					
Actif net	98 161 596,70	61 198 705,48	54 913 911,93	34 214 860,35	33 876 085,16
Nombre de titres	50 865,2060	41 056,6227	34 561,2223	28 147,6888	23 303,1729
Valeur liquidative unitaire	1 929,84	1 490,59	1 588,89	1 215,55	1 453,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	135,93	-328,27	98,47	-11,50	-33,27
Capitalisation unitaire sur résultat	24,27	24,39	25,62	7,72	20,35
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL en EUR					
Actif net	23 370 203,90	14 308 459,64	12 872 006,42	5 239 110,31	3 539 344,06
Nombre de titres	12 006,3093	9 492,1612	7 991,1501	4 159,4579	2 329,9880
Valeur liquidative unitaire	1 946,49	1 507,40	1 610,78	1 259,57	1 519,04
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	136,56	-331,51	99,67	-12,39	-34,49
Capitalisation unitaire sur résultat	35,04	28,42	29,94	47,91	32,98
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D en EUR					
Actif net	13 963 860,62	8 673 917,97	8 425 300,15	5 039 593,38	4 667 752,73
Nombre de titres	14 271,8779	11 787,5181	10 912,1840	8 760,3593	7 005,7060
Valeur liquidative unitaire	978,42	735,86	772,10	575,27	666,28
Distribution unitaire sur +/- values nettes	8,57	0,00	6,79	11,62	3,33
+/- values nettes unitaire non distribuées	79,02	0,00	41,46	24,79	5,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-85,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	10,99	12,44	12,53	5,66	10,01
Crédit d'impôt unitaire	2,001	1,57	1,37	1,806	0,00 (*)

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F en EUR					
Actif net	46 303 888,22	29 921 206,80	26 769 640,16	20 030 804,94	22 240 170,38
Nombre de titres	296 321,4507	249 310,5816	210 498,8375	203 139,0618	188 610,8172
Valeur liquidative unitaire	156,26	120,02	127,17	98,61	117,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,01	-26,50	7,91	-0,95	-2,69
Capitalisation unitaire sur résultat	1,64	1,24	1,29	2,80	1,70
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I en EUR					
Actif net	166 874 416,50	63 995 425,90	46 452 811,37	31 436 027,71	49 464 599,22
Nombre de titres	477,8234	235,4722	159,1636	137,0616	177,9380
Valeur liquidative unitaire	349 238,69	271 774,87	291 855,75	229 356,93	277 987,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	24 440,80	-59 617,71	18 001,37	-2 279,29	-6 283,90
Capitalisation unitaire sur résultat	7 812,00	6 473,91	6 857,81	10 011,21	7 210,00
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 en EUR					
Actif net	100 179 496,57	91 839 904,63	103 396 082,14	56 348 873,67	123 702 633,91
Nombre de titres	594 972,3286	700 910,2323	734 811,7660	509 581,4871	922 982,4127
Valeur liquidative unitaire	168,38	131,03	140,71	110,58	134,02
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,78	-28,74	8,67	-1,09	-3,02
Capitalisation unitaire sur résultat	3,76	3,12	3,30	4,82	3,47

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID en EUR					
Actif net	52 491 745,54	43 599 727,50	45 775 835,69	44 678 554,26	51 647 960,58
Nombre de titres	277,0000	304,7750	304,7750	390,7100	390,7100
Valeur liquidative unitaire	189 500,89	143 055,46	150 195,51	114 352,22	132 190,01
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	946,23	0,00	423,01
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	16 917,27	0,00	8 430,44	7 385,85	3 799,15
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	-14 893,33	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	4 263,59	3 458,61	3 560,71	5 075,42	3 536,15
Crédit d'impôt unitaire	325,22	294,66	258,384	343,039	0,00 (*)
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P en EUR					
Actif net	17 083 979,15	20 059 622,13	19 815 096,78	2 012 808,09	2 140 981,42
Nombre de titres	149 640,9605	226 286,5660	208 561,0325	27 554,4304	24 391,0774
Valeur liquidative unitaire	114,17	88,65	95,01	73,05	87,78
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	8,01	-19,46	5,86	-0,69	-2,00
Capitalisation unitaire sur résultat	1,96	1,90	2,04	1,10	1,64
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE SS en EUR					
Actif net	359 670,05	221 718,42	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	149,7909	122,1117	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	2 401,15	1 815,70	0,00	0,00	0,00
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	214,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	-150,68	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	38,11	30,04	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	4,415	5,68	0,00	0,00	0,00

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	330 000	26 175 600,00	8,99
TAG TEGERNSEE IMMOBILIEN	EUR	1 500 000	19 792 500,00	6,80
VONOVIA SE	EUR	940 000	26 827 600,00	9,21
TOTAL ALLEMAGNE			72 795 700,00	25,00
AUTRICHE				
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	100 000	3 245 000,00	1,11
TOTAL AUTRICHE			3 245 000,00	1,11
BELGIQUE				
AEDIFICA NV RTS	EUR	52 909	0,00	0,00
AEDIFICA SA	EUR	62 527	3 979 843,55	1,37
COFINIMMO SA	EUR	100 000	7 140 000,00	2,46
MONTEA NV	EUR	101 000	8 706 200,00	2,99
RETAIL ESTATES SICAFI	EUR	80 000	5 168 000,00	1,77
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	287 500	8 193 750,00	2,81
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	222 770	6 616 269,00	2,27
XIOR STUDENT HOUSING NV RTS	EUR	100 000	0,00	0,00
TOTAL BELGIQUE			39 804 062,55	13,67
ESPAGNE				
ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	900 000	5 715 000,00	1,96
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	1 300 000	8 515 000,00	2,92
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	EUR	400 000	2 460 000,00	0,85
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 000 000	10 060 000,00	3,46
MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	1 050 000	2 751 000,00	0,94
TOTAL ESPAGNE			29 501 000,00	10,13
FINLANDE				
CITYCON OYJ	EUR	500 000	2 600 000,00	0,89
TOTAL FINLANDE			2 600 000,00	0,89
FRANCE				
ALTAREA	EUR	25 000	2 000 000,00	0,68
CARMILA	EUR	450 000	7 011 000,00	2,41
COVIVIO SA	EUR	270 000	13 143 600,00	4,52
FREY	EUR	200 238	5 206 188,00	1,79
GECINA NOMINATIVE	EUR	120 000	13 212 000,00	4,53
ICADE EMGP	EUR	300 000	10 662 000,00	3,66
KLEPIERRE	EUR	470 000	11 599 600,00	3,98
MERCIALYS	EUR	1 000 000	9 945 000,00	3,41
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	350 000	23 422 000,00	8,04
TOTAL FRANCE			96 201 388,00	33,02
LUXEMBOURG				
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	1 600 000	16 288 000,00	5,59
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	60 000	2 691 600,00	0,93
TOTAL LUXEMBOURG			18 979 600,00	6,52
PAYS-BAS				
CTP NV W/I	EUR	600 000	9 168 000,00	3,15

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	304 666	6 763 585,20	2,32
NSI NV	EUR	120 000	2 251 200,00	0,77
WERELDHAVE NV	EUR	199 000	2 877 540,00	0,99
TOTAL PAYS-BAS			21 060 325,20	7,23
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			284 187 075,75	97,57
TOTAL Actions et valeurs assimilées			284 187 075,75	97,57
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	1 832	7 407 911,84	2,54
TOTAL FRANCE			7 407 911,84	2,54
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			7 407 911,84	2,54
TOTAL Organismes de placement collectif			7 407 911,84	2,54
Créances			171 925,74	0,06
Dettes			-452 083,63	-0,16
Comptes financiers			-35 302,24	-0,01
Actif net			291 279 527,46	100,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	EUR	390,7100	132 190,01
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	EUR	7 005,7060	666,28
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	EUR	23 303,1729	1 453,71
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	EUR	2 329,9880	1 519,04
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	EUR	922 982,4127	134,02
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	EUR	24 391,0774	87,78
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	EUR	188 610,8172	117,92
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	EUR	177,9380	277 987,83

R-CO THEMATIC SILVER PLUS

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	172 910 100,21	209 685 558,12
Actions et valeurs assimilées	167 443 125,97	199 213 497,72
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	167 443 125,97	199 213 497,72
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	5 466 974,24	10 472 060,40
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	5 466 974,24	10 472 060,40
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	741 360,26	37 939,66
Opérations de change à terme de devises	123 921,63	37 939,66
Autres	617 438,63	0,00
COMPTES FINANCIERS	95 001,30	677 537,51
Liquidités	95 001,30	677 537,51
TOTAL DE L'ACTIF	173 746 461,77	210 401 035,29

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	159 731 267,05	210 784 889,90
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	11 990 741,04	-1 898 785,01
Résultat de l'exercice (a,b)	1 127 064,90	1 237 317,69
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	172 849 072,99	210 123 422,58
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	830 187,92	263 027,01
Opérations de change à terme de devises	126 873,11	37 988,58
Autres	703 314,81	225 038,43
COMPTES FINANCIERS	67 200,86	14 585,70
Concours bancaires courants	67 200,86	14 585,70
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	173 746 461,77	210 401 035,29

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	4 005 919,03	4 251 688,35
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	4 005 919,03	4 251 688,35
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	5 238,72	6 909,33
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	5 238,72	6 909,33
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	4 000 680,31	4 244 779,02
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 590 412,17	2 878 694,69
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 410 268,14	1 366 084,33
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-283 203,24	-128 766,64
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1 127 064,90	1 237 317,69

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013387370 - Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H : Taux de frais maximum de 1.25% TTC

FR0010909531 - Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C : Taux de frais maximum de 1,50 % TTC

FR0010906305 - Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I : Taux de frais maximum de 0,75 % TTC

FR0013293933 - Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL : Taux de frais maximum de 1,25 % TTC
La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période considérée.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	210 123 422,58	306 590 706,27
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	14 502 134,01	34 937 236,70
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-70 155 346,03	-73 912 265,74
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	25 142 564,82	16 124 372,35
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-9 338 237,87	-17 507 564,88
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	2 004,84	6 869,05
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-2 680,60	-2 393,97
Frais de transactions	-1 649 573,88	-1 064 599,60
Différences de change	803 410,33	140 880,36
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 011 156,65	-56 555 852,29
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	28 269 159,07	26 258 002,42
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-26 258 002,42	-82 813 854,71
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 410 268,14	1 366 084,33
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	172 849 072,99	210 123 422,58

(*) 30/12/2022 : 50€, frais de constitution LEI

(**) 29/12/2023 : Frais de constitution LEI : - 50,00 euros

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	95 001,30	0,05
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	67 200,86	0,04
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	95 001,30	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	67 200,86	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 CHF		Devise 2 DKK		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	9 628 182,72	5,57	9 657 195,19	5,59	4 025 084,86	2,33	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	123 921,63	0,07
Comptes financiers	69 621,06	0,04	11 996,30	0,01	10 853,78	0,01	2 530,16	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	123 921,63
	Ventes à règlement différé	617 438,63
TOTAL DES CRÉANCES		741 360,26
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	126 873,11
	Achats à règlement différé	526 385,47
	Frais de gestion fixe	176 929,34
TOTAL DES DETTES		830 187,92
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-88 827,66

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C		
Actions souscrites durant l'exercice	20 870,1819	5 806 600,20
Actions rachetées durant l'exercice	-119 103,3202	-33 203 963,24
Solde net des souscriptions/rachats	-98 233,1383	-27 397 363,04
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	211 417,0315	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL		
Actions souscrites durant l'exercice	64 186,0627	8 433 027,78
Actions rachetées durant l'exercice	-225 360,9059	-29 606 533,34
Solde net des souscriptions/rachats	-161 174,8432	-21 173 505,56
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	617 951,4588	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	1 032,0951	89 573,73
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1 032,0951	89 573,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 466,3712	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0281	172 932,30
Actions rachetées durant l'exercice	-43,5532	-7 344 849,45
Solde net des souscriptions/rachats	-42,5251	-7 171 917,15
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	162,3867	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 161 128,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 179 954,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	809,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	248 520,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			5 466 974,24
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 466 974,24
Total des titres du groupe			5 466 974,24

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	1 127 064,90	1 237 317,69
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 127 064,90	1 237 317,69

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	252 163,32	287 637,16
Total	252 163,32	287 637,16

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	551 221,77	587 055,29
Total	551 221,77	587 055,29

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	825,35	201,53
Total	825,35	201,53

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	322 854,46	362 423,71
Total	322 854,46	362 423,71

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	11 990 741,04	-1 898 785,01
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	11 990 741,04	-1 898 785,01

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 207 680,17	-734 683,83
Total	4 207 680,17	-734 683,83

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 812 691,50	-873 100,44
Total	5 812 691,50	-873 100,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	9 699,46	3 348,53
Total	9 699,46	3 348,53

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 960 669,91	-294 349,27
Total	1 960 669,91	-294 349,27

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	190 948 026,75	237 102 183,94	306 590 706,27	210 123 422,58	172 849 072,99
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C en EUR					
Actif net	60 158 499,63	81 420 304,47	112 682 842,03	81 176 123,32	60 576 276,48
Nombre de titres	245 207,2039	306 344,4299	345 392,8237	309 650,1698	211 417,0315
Valeur liquidative unitaire	245,34	265,78	326,25	262,15	286,53
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	1,15	4,97	18,97	-2,37	19,90
Capitalisation unitaire sur résultat	0,02	-1,25	-0,51	0,92	1,19
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL en EUR					
Actif net	90 888 783,38	110 997 553,78	139 384 153,42	96 429 863,42	83 800 480,71
Nombre de titres	790 424,9062	888 924,5024	907 190,5322	779 126,3020	617 951,4588
Valeur liquidative unitaire	114,99	124,87	153,64	123,77	135,61
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,54	2,33	8,92	-1,12	9,40
Capitalisation unitaire sur résultat	0,26	-0,31	0,09	0,75	0,89
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H en USD					
Actif net en USD	0,00	0,00	44 475,53	36 894,20	139 587,80
Nombre de titres	0,00	0,00	434,2761	434,2761	1 466,3712
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	102,41	84,96	95,19
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	0,00	0,00	2,79	7,71	6,61
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	-0,11	0,46	0,56
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I en EUR					
Actif net	39 900 743,74	44 684 325,69	54 484 442,30	32 482 845,37	28 345 992,00
Nombre de titres	274,8964	282,1400	278,2446	204,9118	162,3867
Valeur liquidative unitaire	145 148,29	158 376,43	195 814,91	158 521,11	174 558,58
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	680,05	2 952,36	11 350,59	-1 436,46	12 074,07
Capitalisation unitaire sur résultat	976,19	307,50	970,87	1 768,68	1 988,18

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	25 300	6 121 335,00	3,54
BEIERSDORF AG	EUR	15 500	2 103 350,00	1,22
COMPUGROUP MED.SE NA O.N.	EUR	45 695	1 731 840,50	1,01
FIELMANN AG	EUR	80 000	3 891 200,00	2,26
GERRESHEIMER AG	EUR	53 000	5 000 550,00	2,89
MERCK KGA	EUR	13 700	1 974 170,00	1,14
NEXUS AG	EUR	53 600	3 119 520,00	1,80
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	45 000	2 367 000,00	1,37
TOTAL ALLEMAGNE			26 308 965,50	15,23
BELGIQUE				
COFINIMMO SA	EUR	12 000	856 800,00	0,50
KINEPOLIS GROUP SA	EUR	107 500	4 805 250,00	2,78
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	32 687	2 579 004,30	1,49
TOTAL BELGIQUE			8 241 054,30	4,77
DANEMARK				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	103 100	9 657 195,19	5,58
TOTAL DANEMARK			9 657 195,19	5,58
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	45 400	7 995 848,00	4,63
AMUNDI	EUR	64 500	3 973 200,00	2,30
AXA	EUR	263 000	7 755 870,00	4,49
BIOMERIEUX	EUR	63 500	6 388 100,00	3,70
DANONE	EUR	94 000	5 515 920,00	3,19
DASSAULT SYST.	EUR	124 600	5 511 681,00	3,19
Equasens	EUR	18 730	1 144 403,00	0,66
ESSILORLUXOTTICA	EUR	41 499	7 536 218,40	4,36
HERMES INTERNATIONAL	EUR	4 180	8 020 584,00	4,64
IPSEN	EUR	19 100	2 060 890,00	1,19
L'OREAL	EUR	22 800	10 274 820,00	5,94
SANOFI	EUR	75 400	6 767 904,00	3,91
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	13 300	3 185 350,00	1,84
SEB	EUR	47 800	5 401 400,00	3,12
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	16 000	1 593 920,00	0,93
TRIGANO SA	EUR	38 100	5 650 230,00	3,27
TOTAL FRANCE			88 776 338,40	51,36
IRLANDE				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	161 000	3 071 075,00	1,78
TOTAL IRLANDE			3 071 075,00	1,78
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	81 000	2 538 540,00	1,47
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	250 000	4 776 250,00	2,76
BANCA GENERALI SPA	EUR	37 000	1 244 680,00	0,72
DE LONGHI SPA	EUR	48 500	1 480 220,00	0,85
TOTAL ITALIE			10 039 690,00	5,80

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PAYS-BAS				
QIAGEN N.V.	EUR	120 500	4 747 700,00	2,75
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	22 400	2 947 840,00	1,70
TOTAL PAYS-BAS			7 695 540,00	4,45
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	33 000	4 025 084,86	2,33
TOTAL ROYAUME-UNI			4 025 084,86	2,33
SUISSE				
ALCON INC	CHF	18 200	1 290 116,63	0,75
NESTLE SA-REG	CHF	13 000	1 368 930,89	0,79
NOVARTIS AG-REG	CHF	56 737	5 200 074,72	3,00
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	6 700	1 769 060,48	1,03
TOTAL SUISSE			9 628 182,72	5,57
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			167 443 125,97	96,87
TOTAL Actions et valeurs assimilées			167 443 125,97	96,87
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	1 352	5 466 974,24	3,17
TOTAL FRANCE			5 466 974,24	3,17
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			5 466 974,24	3,17
TOTAL Organismes de placement collectif			5 466 974,24	3,17
Créances			741 360,26	0,42
Dettes			-830 187,92	-0,48
Comptes financiers			27 800,44	0,02
Actif net			172 849 072,99	100,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	EUR	211 417,0315	286,53
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	162,3867	174 558,58
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	EUR	617 951,4588	135,61
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	USD	1 466,3712	95,19

RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	80 232 884,54	84 065 957,27
Actions et valeurs assimilées	12 043 766,64	13 466 417,72
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	12 043 766,64	13 466 417,72
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 089 993,75	5 528 860,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 089 993,75	5 528 860,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	66 099 124,15	65 070 679,55
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	63 599 583,08	56 010 135,49
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	2 499 541,07	7 367 773,98
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	1 692 770,08
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	46 637,37	24 796,84
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	46 637,37	24 796,84
COMPTES FINANCIERS	32 942,65	51 381,42
Liquidités	32 942,65	51 381,42
TOTAL DE L'ACTIF	80 312 464,56	84 142 135,53

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	81 969 460,01	85 813 802,46
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-1 873 275,21	-1 451 564,92
Résultat de l'exercice (a,b)	-76 812,54	-256 301,91
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	80 019 372,26	84 105 935,63
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	290 714,36	36 199,90
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	290 714,36	36 199,90
COMPTES FINANCIERS	2 377,94	0,00
Concours bancaires courants	2 377,94	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	80 312 464,56	84 142 135,53

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	243 560,26	239 384,63
Produits sur obligations et valeurs assimilées	106 426,30	14 993,94
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	349 986,56	254 378,57
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	5 060,80	4 313,61
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	5 060,80	4 313,61
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	344 925,76	250 064,96
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	424 920,35	505 850,11
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-79 994,59	-255 785,15
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	3 182,05	-516,76
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-76 812,54	-256 301,91

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPC indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013329349 - Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D : Taux de frais maximum de 1,20% TTC hors OPC du groupe Rothschild Martin Maurel.

FR0007035571 - Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C : Taux de frais maximum de 1,20% TTC hors OPC du groupe Rothschild Martin Maurel.

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

Commission de surperformance

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence. Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,

(ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,

(iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,

et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	84 105 935,63	89 969 367,91
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	12 450 418,58	15 949 310,04
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-23 442 085,77	-10 217 138,94
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 100 096,53	1 573 851,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 256 567,04	-4 385 748,11
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-178 532,08	-293 681,11
Différences de change	-444 143,94	1 457 946,98
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	9 764 244,94	-9 692 187,91
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>5 187 225,95</i>	<i>-4 577 018,99</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>4 577 018,99</i>	<i>-5 115 168,92</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-79 994,59	-255 785,15
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	80 019 372,26	84 105 935,63

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 089 993,75	2,61
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	2 089 993,75	2,61
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 089 993,75	2,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32 942,65	0,04
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 377,94	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 089 993,75	2,61
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	32 942,65	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 377,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	4 243 318,06	5,30	813 677,00	1,02	744 698,40	0,93	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	7 022 035,44	8,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	5 764,46	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	24 649,53	0,03	4 434,77	0,01	3 858,34	0,00	0,01	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	35 000,00
	Rétrocession de frais de gestion	5 872,91
	Coupons et dividendes en espèces	5 764,46
TOTAL DES CRÉANCES		46 637,37
DETTES		
	Rachats à payer	258 735,90
	Frais de gestion fixe	31 978,46
TOTAL DES DETTES		290 714,36
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-244 076,99

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C		
Actions souscrites durant l'exercice	73 346,4618	12 450 418,58
Actions rachetées durant l'exercice	-138 212,2960	-23 441 049,87
Solde net des souscriptions/rachats	-64 865,8342	-10 990 631,29
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	454 011,0681	
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-10,0000	-1 035,90
Solde net des souscriptions/rachats	-10,0000	-1 035,90
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	670,0746	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	437 356,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	-0,08
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	12 812,15
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	387,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,08
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	11,28

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			45 634 239,50
	FR0000284150	ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	737 311,92
	FR0011499607	R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	2 493 392,97
	FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	4 356 664,65
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 647 953,87
	FR0013269453	R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	2 228 792,72
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	11 507 598,35
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	3 196 189,89
	FR0007001581	R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	2 273 084,96
	FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	1 353 413,01
	FR0013476249	R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	2 551 684,20
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	4 794 218,26
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	5 237 092,26
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	794 221,38
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	2 005 692,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	456 929,06
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			45 634 239,50

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-76 812,54	-256 301,91
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-76 812,54	-256 301,91

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-76 741,02	-256 090,08
Total	-76 741,02	-256 090,08

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-71,52	-211,83
Total	-71,52	-211,83

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 873 275,21	-1 451 564,92
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 873 275,21	-1 451 564,92

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 871 532,19	-1 450 365,41
Total	-1 871 532,19	-1 450 365,41

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 743,02	-1 199,51
Total	-1 743,02	-1 199,51

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	24 512 139,18	35 940 360,65	89 969 367,91	84 105 935,63	80 019 372,26
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C en EUR					
Actif net	24 512 139,18	35 805 579,83	89 880 868,00	84 036 432,17	79 944 917,28
Nombre de titres	155 059,3024	212 080,1113	487 107,5693	518 876,9023	454 011,0681
Valeur liquidative unitaire	158,08	168,83	184,52	161,96	176,09
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,09	2,76	9,12	-2,79	-4,12
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,50	-1,65	-0,67	-0,49	-0,16
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D en EUR					
Actif net	0,00	134 780,82	88 499,91	69 503,46	74 454,98
Nombre de titres	0,00	1 268,0746	760,0746	680,0746	670,0746
Valeur liquidative unitaire	0,00	106,29	116,44	102,20	111,11
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	1,73	5,74	-1,76	-2,60
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,99	-0,15	-0,31	-0,10

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ETATS-UNIS				
AMAZON.COM INC	USD	5 656	777 712,80	0,97
BANK OF AMERICA CORP	USD	27 553	839 556,12	1,05
MICROSOFT CORP	USD	3 071	1 045 084,92	1,30
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	1 577	757 516,59	0,95
TOTAL ETATS-UNIS			3 419 870,43	4,27
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	6 336	1 115 896,32	1,39
ESSILORLUXOTTICA	EUR	5 048	916 716,80	1,14
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	1 909	1 400 442,40	1,75
TOTALENERGIES SE	EUR	14 465	891 044,00	1,12
TOTAL FRANCE			4 324 099,52	5,40
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	2 593	823 447,63	1,03
TOTAL IRLANDE			823 447,63	1,03
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	7 157	1 000 405,46	1,25
ASML HOLDING NV	EUR	1 346	917 568,20	1,15
TOTAL PAYS-BAS			1 917 973,66	2,40
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	6 671	813 677,00	1,02
TOTAL ROYAUME-UNI			813 677,00	1,02
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	7 072	744 698,40	0,93
TOTAL SUISSE			744 698,40	0,93
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			12 043 766,64	15,05
TOTAL Actions et valeurs assimilées			12 043 766,64	15,05
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	1 625 000	2 089 993,75	2,61
TOTAL PAYS-BAS			2 089 993,75	2,61
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 089 993,75	2,61
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			2 089 993,75	2,61
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
BELGIQUE				
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	674	794 221,38	0,99
TOTAL BELGIQUE			794 221,38	0,99
FRANCE				
ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	EUR	138	737 311,92	0,92
R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	EUR	23,6249	2 493 392,97	3,11
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	39	4 356 664,65	5,45
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	8,2546	1 647 953,87	2,06

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	EUR	1 946	2 228 792,72	2,79
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	104 567	11 507 598,35	14,38
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	3 009	3 196 189,89	3,99
R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	28 817	2 273 084,96	2,84
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	7,7613	1 353 413,01	1,69
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	2 054	2 551 684,20	3,19
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	43 234	4 794 218,26	6,00
R-CO VALOR P EUR	EUR	2 511	5 237 092,26	6,55
RMM ACTIONS USA H	EUR	9 890	2 005 692,00	2,50
RMM COURT TERME C	EUR	113	456 929,06	0,57
TOTAL FRANCE			44 840 018,12	56,04
IRLANDE				
FIRST STATE GR CHINA GRW FD CL I	USD	15 361	1 531 978,24	1,91
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	USD	16 545	519 782,52	0,65
HERMES GL EMER MKT-R EUR ACC	EUR	161 119	686 447,50	0,86
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	71 893	7 225 081,15	9,03
TOTAL IRLANDE			9 963 289,41	12,45
LUXEMBOURG				
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	7 093	793 635,77	0,99
Lyxor US Treasury 7-10Y (DR) UCITS ETF - ACC USD	USD	20 025	4 664 125,14	5,83
MISF US ADVANTAGE FD CL.Z CAP.	USD	2 839	306 149,54	0,38
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	EUR	192 325	2 238 143,72	2,80
TOTAL LUXEMBOURG			8 002 054,17	10,00
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			63 599 583,08	79,48
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
IRLANDE				
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	16 795	2 499 541,07	3,13
TOTAL IRLANDE			2 499 541,07	3,13
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés			2 499 541,07	3,13
TOTAL Organismes de placement collectif			66 099 124,15	82,61
Créances			46 637,37	0,06
Dettes			-290 714,36	-0,37
Comptes financiers			30 564,71	0,04
Actif net			80 019 372,26	100,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	EUR	670,0746	111,11
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	EUR	454 011,0681	176,09

RMM STRATEGIE MODEREE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	40 817 583,71	42 881 840,56
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 818 928,45	2 256 279,50
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 818 928,45	2 256 279,50
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	38 998 655,26	40 625 561,06
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	36 822 514,18	36 723 395,63
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	2 176 141,08	2 790 901,05
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	1 111 264,38
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	53 647,63	7 161,90
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	53 647,63	7 161,90
COMPTES FINANCIERS	4 666,22	25 389,33
Liquidités	4 666,22	25 389,33
TOTAL DE L'ACTIF	40 875 897,56	42 914 391,79

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	40 653 851,69	43 042 208,57
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	211 317,50	-49 210,43
Résultat de l'exercice (a,b)	134,90	-96 620,23
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	40 865 304,09	42 896 377,91
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	10 593,47	18 013,88
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	10 593,47	18 013,88
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	40 875 897,56	42 914 391,79

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	7 714,41
Produits sur obligations et valeurs assimilées	95 714,63	12 091,34
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	95 714,63	19 805,75
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 500,57	2 168,83
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	2 500,57	2 168,83
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	93 214,06	17 636,92
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	93 509,94	115 972,83
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-295,88	-98 335,91
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	430,78	1 715,68
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	134,90	-96 620,23

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0007035555 - Action RMM STRATEGIE MODEREE C : Taux de frais maximum de 1% TTC hors OPC.

FR0014003AM3 - Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 : Taux de frais maximum de 0,80% TTC hors OPC.

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

Commission de surperformance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence. Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
 - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
 - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
 - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrrages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	42 896 377,91	46 570 352,19
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	4 976 457,16	11 665 529,04
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-10 763 712,61	-11 418 149,65
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	967 648,21	652 745,89
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-824 668,35	-883 277,78
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-17 639,81	-31 104,73
Différences de change	-113 716,74	192 638,83
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	3 744 904,20	-3 754 019,97
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	2 763 369,50	-981 534,70
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	981 534,70	-2 772 485,27
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-295,88	-98 335,91
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	40 865 304,09	42 896 377,91

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 265 883,95	3,10
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	553 044,50	1,35
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	1 818 928,45	4,45
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 818 928,45	4,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 666,22	0,01
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	1 265 883,95	3,10	0,00	0,00	553 044,50	1,35
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4 666,22	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	3 152 122,57	7,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 244,79	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	49 688,10
	Rétrocession de frais de gestion	3 959,53
TOTAL DES CRÉANCES		53 647,63
DETTES		
	Rachats à payer	1 104,18
	Frais de gestion fixe	9 489,29
TOTAL DES DETTES		10 593,47
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		43 054,16

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action RMM STRATEGIE MODEREE C		
Actions souscrites durant l'exercice	31 335,4299	4 695 663,86
Actions rachetées durant l'exercice	-69 060,7841	-10 326 248,20
Solde net des souscriptions/rachats	-37 725,3542	-5 630 584,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	259 137,5710	
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2		
Actions souscrites durant l'exercice	2 949,1996	280 793,30
Actions rachetées durant l'exercice	-4 563,4764	-437 464,41
Solde net des souscriptions/rachats	-1 614,2768	-156 671,11
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	100 471,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	7 153,90
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	210,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,19
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	18,24

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			28 715 065,43
	FR0011499607	R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	1 416 970,88
	FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	4 512 815,40
	FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	2 010 768,30
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 082 651,35
	FR0010784348	R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	428 555,60
	FR0013269453	R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	1 965 369,12
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	8 138 307,55
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	2 499 380,13
	FR0007001581	R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	841 491,84
	FR0013476249	R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	1 484 548,50
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	2 216 469,32
	BE6317784773	R-CO WM WORLD EQUITIES RDT DBI D DIS	2 069 214,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	48 523,44
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			28 715 065,43

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	134,90	-96 620,23
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	134,90	-96 620,23

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE MODEREE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	134,90	-96 379,08
Total	134,90	-96 379,08

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-241,15
Total	0,00	-241,15

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	211 317,50	-49 210,43
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	211 317,50	-49 210,43

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE MODEREE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	211 317,50	-49 041,57
Total	211 317,50	-49 041,57

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-168,86
Total	0,00	-168,86

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	23 249 144,68	22 103 943,94	46 570 352,19	42 896 377,91	40 865 304,09
Action RMM STRATEGIE MODEREE C en EUR					
Actif net	0,00	22 103 943,94	46 426 507,28	42 749 416,28	40 865 304,09
Nombre de titres	0,00	150 232,1432	295 685,1236	296 862,9252	259 137,5710
Valeur liquidative unitaire	0,00	147,13	157,01	144,00	157,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,35	2,48	-0,16	0,81
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,40	-0,49	-0,32	0,00
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 en EUR					
Actif net	0,00	0,00	143 844,91	146 961,63	0,00
Nombre de titres	0,00	0,00	1 450,0000	1 614,2768	0,00
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	99,20	91,04	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,05	-0,10	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	-0,14	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	430 000	553 044,50	1,35
TOTAL PAYS-BAS			553 044,50	1,35
ROYAUME-UNI				
MORGAN STANLEY AND CO INTL ZCP 06-06-25 CV RCB	EUR	1 237 000	1 265 883,95	3,10
TOTAL ROYAUME-UNI			1 265 883,95	3,10
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 818 928,45	4,45
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			1 818 928,45	4,45
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
BELGIQUE				
R-CO WM WORLD EQUITIES RDT DBI D DIS	EUR	15 960	2 069 214,00	5,06
TOTAL BELGIQUE			2 069 214,00	5,06
FRANCE				
R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	EUR	13,4258	1 416 970,88	3,47
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	3 148	4 512 815,40	11,04
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	18	2 010 768,30	4,92
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	5,423	1 082 651,35	2,65
R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	EUR	440	428 555,60	1,05
R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	EUR	1 716	1 965 369,12	4,81
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	73 951	8 138 307,55	19,91
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	2 353	2 499 380,13	6,12
R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	10 668	841 491,84	2,06
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	1 195	1 484 548,50	3,63
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	19 988	2 216 469,32	5,43
RMM COURT TERME C	EUR	12	48 523,44	0,12
TOTAL FRANCE			26 645 851,43	65,21
IRLANDE				
CSETF S&P 500	USD	2 913	1 318 608,60	3,22
HERMES GL EMER MKT-R EUR ACC	EUR	199 797	851 235,12	2,08
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	19 222	1 931 766,79	4,73
TOTAL IRLANDE			4 101 610,51	10,03
LUXEMBOURG				
AM IS S&P500 UEDHUC	EUR	11 552	1 341 764,80	3,28
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	7 423	830 559,47	2,04
Lyxor US Treasury 7-10Y (DR) UCITS ETF - ACC USD	USD	6 193	1 442 443,29	3,54
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	USD	33 437	391 070,68	0,95
TOTAL LUXEMBOURG			4 005 838,24	9,81
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			36 822 514,18	90,11
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
IRLANDE				
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	14 622	2 176 141,08	5,32
TOTAL IRLANDE			2 176 141,08	5,32
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival.			2 176 141,08	5,32

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
TOTAL Organismes de placement collectif			38 998 655,26	95,43
Créances			53 647,63	0,13
Dettes			-10 593,47	-0,02
Comptes financiers			4 666,22	0,01
Actif net			40 865 304,09	100,00

Action RMM STRATEGIE MODEREE C	EUR	259 137,5710	157,70
--------------------------------	-----	--------------	--------

RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	39 567 044,42	40 310 061,75
Actions et valeurs assimilées	8 489 520,90	9 240 553,43
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	8 489 520,90	9 240 553,43
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 362 032,85	1 816 783,65
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 362 032,85	1 816 783,65
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	29 715 490,67	29 252 724,67
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	28 905 828,42	25 020 582,53
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	809 662,25	4 232 142,14
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	8 887,98	20 319,41
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	8 887,98	20 319,41
COMPTES FINANCIERS	98 590,45	36 763,07
Liquidités	98 590,45	36 763,07
TOTAL DE L'ACTIF	39 674 522,85	40 367 144,23

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	40 542 809,79	41 205 939,05
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-813 320,50	-720 472,47
Résultat de l'exercice (a,b)	-85 480,00	-145 429,81
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	39 644 009,29	40 340 036,77
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	30 223,89	27 107,46
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	30 223,89	27 107,46
COMPTES FINANCIERS	289,67	0,00
Concours bancaires courants	289,67	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	39 674 522,85	40 367 144,23

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	186 860,12	188 405,98
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	695,18
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	186 860,12	189 101,16
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 722,83	2 225,03
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	1 722,83	2 225,03
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	185 137,29	186 876,13
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	275 211,20	333 732,20
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-90 073,91	-146 856,07
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	4 593,91	1 426,26
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-85 480,00	-145 429,81

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPC indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0007035563 - Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C : Taux de frais maximum de 1,40% TTC hors OPC du groupe Rothschild Martin Maurel.

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

Commission de surperformance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.

Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
 - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
 - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
 - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	40 340 036,77	45 194 054,92
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	3 295 149,81	8 651 253,68
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-7 702 820,02	-6 774 693,07
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	964 766,67	1 096 198,78
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 016 717,12	-2 410 227,64
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	138,55
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	-0,01
Frais de transactions	-49 292,66	-57 846,84
Différences de change	-324 256,74	641 366,61
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	5 227 216,49	-5 853 352,14
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	3 558 501,46	-1 668 715,03
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	1 668 715,03	-4 184 637,11
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-90 073,91	-146 856,07
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	39 644 009,29	40 340 036,77

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 362 032,85	3,44
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	1 362 032,85	3,44
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 362 032,85	3,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	98 590,45	0,25
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	289,67	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 362 032,85	3,44
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	98 590,45	0,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	289,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 HKD		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	3 530 433,51	8,91	472 737,22	1,19	385 432,37	0,97	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	2 967 123,75	7,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	5 516,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	53 400,81	0,13	22 936,02	0,06	4 404,75	0,01	17 848,87	0,05
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Rétrocession de frais de gestion	3 371,98
	Coupons et dividendes en espèces	5 516,00
TOTAL DES CRÉANCES		8 887,98
DETTES		
	Rachats à payer	7 032,43
	Frais de gestion fixe	23 191,46
TOTAL DES DETTES		30 223,89
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-21 335,91

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Actions souscrites durant l'exercice	21 771,5606	3 295 149,81
Actions rachetées durant l'exercice	-51 035,2445	-7 702 820,02
Solde net des souscriptions/rachats	-29 263,6839	-4 407 670,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	251 698,8898	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	289 349,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	14 137,87

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			19 585 982,72
	FR0000284150	ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	534 284,00
	FR0010671479	R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	400 529,60
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	2 076 103,26
	FR0013269453	R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	463 854,60
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	2 553 049,95
	FR0014008MC8	R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	726 215,26
	FR0007001581	R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	1 723 370,24
	FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	415 093,39
	FR0013476249	R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	347 844,00
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	3 704 132,16
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	597 433,59
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	1 542 294,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 823 672,62
	FR0013127222	RMM TRÉSORERIE C EUR	2 678 106,05
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			19 585 982,72

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-85 480,00	-145 429,81
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-85 480,00	-145 429,81

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-85 480,00	-145 429,81
Total	-85 480,00	-145 429,81

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-813 320,50	-720 472,47
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-813 320,50	-720 472,47

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-813 320,50	-720 472,47
Total	-813 320,50	-720 472,47

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net en EUR	20 202 743,40	25 146 390,69	45 194 054,92	40 340 036,77	39 644 009,29
Nombre de titres	146 923,5271	168 164,9867	269 835,5714	280 962,5737	251 698,8898
Valeur liquidative unitaire	137,51	149,53	167,49	143,58	157,51
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,30	3,51	12,06	-2,56	-3,23
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,72	-1,64	-0,80	-0,51	-0,33

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CANADA				
MANULIFE FINANCIAL CORP	USD	20 826	416 520,00	1,05
TOTAL CANADA			416 520,00	1,05
ETATS-UNIS				
BANK OF AMERICA CORP	USD	13 704	417 568,94	1,06
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5 145	355 028,28	0,89
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2 240	425 113,48	1,08
MICROSOFT CORP	USD	1 658	564 230,15	1,42
SERVICENOW INC	USD	795	508 289,19	1,28
THE WALT DISNEY	USD	4 903	400 626,13	1,01
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	2 543	443 057,34	1,12
TOTAL ETATS-UNIS			3 113 913,51	7,86
FRANCE				
BNP PARIBAS	EUR	6 674	417 725,66	1,06
CAPGEMINI SE	EUR	2 751	519 251,25	1,31
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	770	564 872,00	1,42
THALES	EUR	3 389	453 956,55	1,15
TOTALENERGIES SE	EUR	7 162	441 179,20	1,11
TOTAL FRANCE			2 396 984,66	6,05
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	16 050	140 577,43	0,35
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	9 765	332 159,79	0,84
TOTAL ILES CAIMANS			472 737,22	1,19
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	2 953	412 770,34	1,04
ASML HOLDING NV	EUR	1 029	701 469,30	1,77
TOTAL PAYS-BAS			1 114 239,64	2,81
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 160	385 432,37	0,97
TOTAL ROYAUME-UNI			385 432,37	0,97
SUISSE				
UBS AG ZCP 19-12-29	EUR	513 000	589 693,50	1,48
TOTAL SUISSE			589 693,50	1,48
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 489 520,90	21,41
TOTAL Actions et valeurs assimilées			8 489 520,90	21,41
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
PAYS-BAS				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	1 059 000	1 362 032,85	3,44
TOTAL PAYS-BAS			1 362 032,85	3,44
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 362 032,85	3,44
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			1 362 032,85	3,44
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BELGIQUE				
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	507	597 433,59	1,51
TOTAL BELGIQUE			597 433,59	1,51
FRANCE				
ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	EUR	100	534 284,00	1,35
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	EUR	1,2476	400 529,60	1,01
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	10,3992	2 076 103,26	5,24
R-CO TARGET 2024 HIGH YIELD IC EUR	EUR	405	463 854,60	1,17
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	23 199	2 553 049,95	6,43
R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	EUR	5 674	726 215,26	1,83
R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	21 848	1 723 370,24	4,34
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	2,3804	415 093,39	1,05
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	280	347 844,00	0,88
R-CO VALOR P EUR	EUR	1 776	3 704 132,16	9,35
RMM ACTIONS USA H	EUR	7 605	1 542 294,00	3,89
RMM COURT TERME C	EUR	451	1 823 672,62	4,60
RMM TRÉSORERIE C EUR	EUR	2 641	2 678 106,05	6,75
TOTAL FRANCE			18 988 549,13	47,89
IRLANDE				
FIRST STATE GR CHINA GRW FD CL I	USD	6 501	648 355,61	1,64
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	USD	9 521	299 114,50	0,76
HERMES GL EMER MKT-R EUR ACC	EUR	125 077	532 890,56	1,34
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	42 940	4 315 371,24	10,88
TOTAL IRLANDE			5 795 731,91	14,62
LUXEMBOURG				
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	3 543	396 426,27	1,00
Lyxor US Treasury 7-10Y (DR) UCITS ETF - ACC USD	USD	8 067	1 878 926,22	4,74
MISF US ADVANTAGE FD CL.Z CAP.	USD	1 305	140 727,42	0,35
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	EUR	95 214	1 108 033,88	2,80
TOTAL LUXEMBOURG			3 524 113,79	8,89
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			28 905 828,42	72,91
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
IRLANDE				
SPDR RUSSELL 2000 US SM CAP	EUR	15 513	809 662,25	2,05
TOTAL IRLANDE			809 662,25	2,05
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés			809 662,25	2,05
TOTAL Organismes de placement collectif			29 715 490,67	74,96
Créances			8 887,98	0,02
Dettes			-30 223,89	-0,08
Comptes financiers			98 300,78	0,25
Actif net			39 644 009,29	100,00

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	EUR	251 698,8898	157,51
-----------------------------------------	------------	---------------------	---------------

R-CO 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	35 966 474,38	40 575 356,70
Actions et valeurs assimilées	8 189 222,43	10 775 854,85
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	8 189 222,43	10 775 854,85
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	26 217 612,87	27 456 776,05
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	26 217 612,87	27 456 776,05
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	1 350 569,08	1 823 785,80
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 350 569,08	1 823 785,80
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	209 070,00	518 940,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	209 070,00	518 940,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	7 171,85	1 507,12
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	7 171,85	1 507,12
COMPTES FINANCIERS	2 508 073,01	2 542 045,31
Liquidités	2 508 073,01	2 542 045,31
TOTAL DE L'ACTIF	38 481 719,24	43 118 909,13

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	38 278 316,90	44 229 787,68
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	78 821,47
Report à nouveau (a)	27,62	35,72
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-715 896,29	-2 024 679,90
Résultat de l'exercice (a,b)	328 959,37	274 190,02
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	37 891 407,60	42 558 154,99
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	209 070,00	518 940,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	209 070,00	518 940,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	209 070,00	518 940,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	35 908,05	41 814,14
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	35 908,05	41 814,14
COMPTES FINANCIERS	345 333,59	0,00
Concours bancaires courants	345 333,59	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	38 481 719,24	43 118 909,13

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	1 021 950,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FGBL BUND 10A 0323	0,00	8 241 660,00
EURO BUND 0324	9 468 180,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	276 012,29	382 228,15
Produits sur obligations et valeurs assimilées	553 560,10	458 103,97
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	829 572,39	840 332,12
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	10,24	2 484,34
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	10,24	2 484,34
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	829 562,15	837 847,78
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	456 954,63	548 731,45
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	372 607,52	289 116,33
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-43 648,15	-14 926,31
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	328 959,37	274 190,02

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0012243947 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF : Taux de frais maximum de 0,55% TTC

FR0011276591 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR : Taux de frais maximum de 1,10% TTC

FR0013111721 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR : Taux de frais maximum de 1,70% TTC

FR0011847383 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC

FR0011276633 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC

FR0011276617 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR : Taux de frais maximum de 1.40% TTC

FR0011276567 - Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR : Taux de frais maximum de 1,10% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	42 558 154,99	57 461 425,05
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 926 978,03	6 588 258,73
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-9 292 151,04	-14 944 885,24
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	994 439,51	721 359,07
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 632 185,28	-2 240 764,37
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	386 640,00	86 505,83
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-578 125,00	-806 998,60
Frais de transactions	-74 820,28	-97 300,81
Différences de change	-265 087,67	59 325,97
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 871 926,85	-4 032 060,44
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-832 753,16	-3 704 680,01
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	3 704 680,01	-327 380,43
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	676 185,00	-478 020,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	209 070,00	-467 115,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	467 115,00	-10 905,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	-1 260,74
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-53 105,03	-46 495,79
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	372 607,52	289 116,33
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (*)	-50,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	37 891 407,60	42 558 154,99

(*) 29/12/2023 : Frais de constitution : - 50,00 euros

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	26 217 612,87	69,19
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	26 217 612,87	69,19
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
Taux	9 468 180,00	24,99
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	9 468 180,00	24,99

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	26 217 612,87	69,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 508 073,01	6,62
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	345 333,59	0,91
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	9 468 180,00	24,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	408 479,26	1,08	3 563 099,83	9,40	10 283 169,92	27,14	6 158 612,45	16,25	5 804 251,41	15,32
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 508 073,01	6,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	345 333,59	0,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 468 180,00	24,99

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 JPY		Devise 2 USD		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	575 822,69	1,52	398 008,67	1,05
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	2 012 039,80	5,31	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	1 546,13	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 022 685,54	5,34	663,21	0,00	23 802,03	0,06	5 874,76	0,02
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	3 485,63
	Coupons et dividendes en espèces	3 686,22
TOTAL DES CRÉANCES		7 171,85
DETTES		
	Rachats à payer	1 943,14
	Frais de gestion fixe	33 964,91
TOTAL DES DETTES		35 908,05
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-28 736,20

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 154,2972	664 221,21
Actions rachetées durant l'exercice	-50 178,4978	-6 408 536,09
Solde net des souscriptions/rachats	-45 024,2006	-5 744 314,88
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	166 467,6135	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-753,8411	-77 501,75
Solde net des souscriptions/rachats	-753,8411	-77 501,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 593,5382	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	7 712,7577	950 885,29
Actions rachetées durant l'exercice	-13 628,9663	-1 679 287,02
Solde net des souscriptions/rachats	-5 916,2086	-728 401,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	81 814,6428	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	17,0000	17 586,84
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	17,0000	17 586,84
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	242,5700	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF		
Actions souscrites durant l'exercice	49,0000	44 284,74
Actions rachetées durant l'exercice	-730,7355	-676 557,71
Solde net des souscriptions/rachats	-681,7355	-632 272,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 914,0353	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	258,8018	249 999,95
Actions rachetées durant l'exercice	-471,7916	-450 268,47
Solde net des souscriptions/rachats	-212,9898	-200 268,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	446,6904	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	74 424,3939	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	265 777,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 824,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	146 488,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	22 803,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 413,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 644,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 350 569,08
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 350 569,08
Total des titres du groupe			1 350 569,08

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	27,62	35,72
Résultat	328 959,37	274 190,02
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	328 986,99	274 225,74

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	197 031,66	173 484,37
Total	197 031,66	173 484,37

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR		
Affectation		
Distribution	3 449,80	2 912,74
Report à nouveau de l'exercice	14,32	8,49
Capitalisation	0,00	0,00
Total	3 464,12	2 921,23
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	3 593,5382	4 347,3793
Distribution unitaire	0,96	0,67
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	230,52	243,39

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	62 990,70	36 533,91
Total	62 990,70	36 533,91

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 082,26	4 055,49
Total	5 082,26	4 055,49

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF		
Affectation		
Distribution	52 448,07	50 323,69
Report à nouveau de l'exercice	2,26	24,15
Capitalisation	0,00	0,00
Total	52 450,33	50 347,84
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	3 914,0353	4 595,7708
Distribution unitaire	13,40	10,95
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	2 197,00	2 251,51

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 719,31	6 646,82
Total	5 719,31	6 646,82

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 248,61	236,08
Total	2 248,61	236,08

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	78 821,47
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-715 896,29	-2 024 679,90
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-715 896,29	-1 945 858,43

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-415 428,05	-1 242 554,65
Total	-415 428,05	-1 242 554,65

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 325,25	-14 526,84
Total	-7 325,25	-14 526,84

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-196 528,83	-496 839,44
Total	-196 528,83	-496 839,44

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 879,36	-10 627,64
Total	-4 879,36	-10 627,64

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-69 877,02	-120 375,09
Total	-69 877,02	-120 375,09

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-8 410,00	-29 185,36
Total	-8 410,00	-29 185,36

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-13 447,78	-31 749,41
Total	-13 447,78	-31 749,41

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	74 098 993,68	50 037 106,96	57 461 425,05	42 558 154,99	37 891 407,60
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR en EUR					
Actif net	40 518 184,87	22 714 849,26	34 070 540,78	26 128 670,73	22 026 009,30
Nombre de titres	292 435,6568	167 175,1939	242 816,7948	211 491,8141	166 467,6135
Valeur liquidative unitaire	138,55	135,87	140,31	123,54	132,31
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,14	-2,71	1,75	-5,87	-2,49
Capitalisation unitaire sur résultat	1,24	0,61	0,34	0,82	1,18
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR en EUR					
Actif net	420 082,81	88 708,55	500 499,13	438 217,91	385 475,66
Nombre de titres	3 642,0000	792,0000	4 348,3793	4 347,3793	3 593,5382
Valeur liquidative unitaire	115,34	112,01	115,10	100,80	107,27
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,06	0,29	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	2,62	0,30	1,45	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-3,34	-2,03
Distribution unitaire sur résultat	1,04	0,50	0,29	0,67	0,96
Crédit d'impôt unitaire	0,183	0,055	0,039	0,055	0,00 (*)
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR en EUR					
Actif net	25 915 025,18	20 932 550,08	16 560 657,86	10 432 131,69	10 388 065,27
Nombre de titres	192 403,4396	159 109,8639	122 259,0230	87 730,8514	81 814,6428
Valeur liquidative unitaire	134,69	131,56	135,46	118,91	126,97
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,05	-2,63	1,69	-5,66	-2,40
Capitalisation unitaire sur résultat	0,68	0,09	-0,06	0,41	0,76

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR en EUR					
Actif net	300 927,49	354 283,95	259 206,01	224 698,01	261 635,24
Nombre de titres	277,5700	330,5700	231,6380	225,5700	242,5700
Valeur liquidative unitaire	1 084,15	1 071,74	1 119,01	996,13	1 078,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	24,49	-21,34	13,88	-47,11	-20,11
Capitalisation unitaire sur résultat	18,09	13,07	14,84	17,97	20,95
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF en EUR					
Actif net	4 839 772,46	4 516 946,66	4 620 183,24	4 053 852,53	3 673 845,07
Nombre de titres	4 822,6403	4 635,7227	4 588,8318	4 595,7708	3 914,0353
Valeur liquidative unitaire	1 003,55	974,38	1 006,83	882,08	938,63
+/- values nettes unitaire non distribuées	22,88	3,17	15,75	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-26,19	-17,85
Distribution unitaire sur résultat	11,49	4,87	9,88	10,95	13,40
Crédit d'impôt unitaire	0,982	0,486	0,349	0,491	0,00 (*)
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	1,93	0,00	0,00	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR en EUR					
Actif net	1 938 124,57	1 407 213,12	582 650,55	614 932,65	447 729,27
Nombre de titres	1 876,3377	1 383,6734	552,5480	659,6802	446,6904
Valeur liquidative unitaire	1 032,93	1 017,01	1 054,48	932,17	1 002,33
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	23,37	-20,30	13,14	-44,24	-18,82
Capitalisation unitaire sur résultat	13,27	8,50	6,75	10,07	12,80

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR en EUR					
Actif net	166 876,30	22 555,34	867 687,48	665 651,47	708 647,79
Nombre de titres	16 324,4329	2 265,7442	84 909,5239	74 424,3939	74 424,3939
Valeur liquidative unitaire	10,22	9,95	10,22	8,94	9,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,23	-0,20	0,12	-0,42	-0,18
Capitalisation unitaire sur résultat	0,02	-0,02	-0,03	0,00	0,03

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	1 011	244 611,45	0,65
BASF SE	EUR	2 365	115 364,70	0,30
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	1 151	51 628,11	0,14
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	1 445	90 384,75	0,23
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	7 410	41 006,94	0,10
SAP SE	EUR	2 577	359 439,96	0,95
SIEMENS AG-REG	EUR	727	123 531,84	0,33
VONOVIA SE	EUR	6 858	195 727,32	0,52
TOTAL ALLEMAGNE			1 221 695,07	3,22
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG	EUR	1 637	49 470,14	0,13
TOTAL AUTRICHE			49 470,14	0,13
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2 223	129 867,66	0,34
TOTAL BELGIQUE			129 867,66	0,34
ESPAGNE				
BANKINTER SA	EUR	18 579	107 683,88	0,28
CAIXABANK S.A.	EUR	14 694	54 749,84	0,14
INDITEX	EUR	3 436	135 481,48	0,36
TOTAL ESPAGNE			297 915,20	0,78
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	18 403	56 386,79	0,15
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	12 148	152 153,70	0,40
TOTAL FINLANDE			208 540,49	0,55
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	1 621	285 490,52	0,75
ALSTOM	EUR	5 065	61 691,70	0,17
AMUNDI	EUR	4 113	253 360,80	0,66
AXA	EUR	6 764	199 470,36	0,53
BNP PARIBAS	EUR	2 657	166 301,63	0,44
CAPGEMINI SE	EUR	472	89 090,00	0,24
CARREFOUR	EUR	8 860	146 765,90	0,39
DANONE	EUR	1 586	93 066,48	0,25
EIFFAGE	EUR	488	47 345,76	0,12
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 834	333 054,40	0,88
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	2 366	48 313,72	0,13
L'OREAL	EUR	479	215 861,35	0,57
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	515	377 804,00	0,99
ORANGE	EUR	9 498	97 867,39	0,26
PLASTIC OMNIUM	EUR	8 242	98 904,00	0,26
SAINT-GOBAIN	EUR	1 614	107 589,24	0,28
SANOFI	EUR	2 172	194 958,72	0,51
SOCIETE GENERALE SA	EUR	5 781	138 888,53	0,37
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	2 445	163 619,40	0,43

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2 215	63 260,40	0,17
VINCI SA	EUR	3 878	440 928,60	1,16
VIVENDI	EUR	4 958	47 973,61	0,13
TOTAL FRANCE			3 671 606,51	9,69
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	2 954	92 578,36	0,24
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	6 739	128 748,60	0,34
INTESA SANPAOLO	EUR	54 565	144 242,58	0,38
UNICREDIT SPA	EUR	4 094	100 569,11	0,27
TOTAL ITALIE			466 138,65	1,23
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL	EUR	545	40 776,90	0,11
ASML HOLDING NV	EUR	630	429 471,00	1,13
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	36 661	114 309,00	0,31
SIGNIFY NV	EUR	2 887	87 533,84	0,23
TOTAL PAYS-BAS			672 090,74	1,78
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	40 849	186 067,20	0,49
TOTAL PORTUGAL			186 067,20	0,49
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	2 231	272 905,20	0,72
BARCLAYS PLC	GBP	34 334	60 929,93	0,16
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	2 223	133 824,60	0,36
DIAGEO	GBP	2 558	84 307,29	0,22
GSK PLC	GBP	9 422	157 680,27	0,42
TOTAL ROYAUME-UNI			709 647,29	1,88
SUISSE				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	690	85 906,74	0,23
NESTLE SA-REG	CHF	1 604	168 232,81	0,44
NOVARTIS AG-REG	CHF	1 576	143 869,12	0,38
STMICROELECTRONICS NV	EUR	3 938	178 174,81	0,47
TOTAL SUISSE			576 183,48	1,52
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 189 222,43	21,61
TOTAL Actions et valeurs assimilées			8 189 222,43	21,61
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
TELEFONICA DEUTSCH FINANCE 1 1.75% 05-07-25	EUR	300 000	294 672,66	0,77
TOTAL ALLEMAGNE			294 672,66	0,77
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 0.875% 22-05-26	EUR	300 000	286 196,40	0,76
RAGB 0 3/4 02/20/28	EUR	500 000	473 294,35	1,25
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% 15-09-28	EUR	300 000	318 836,50	0,84
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	400 000	375 202,97	0,99
TOTAL AUTRICHE			1 453 530,22	3,84
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 0.375% 13-02-26	EUR	300 000	282 034,13	0,74

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL BELGIQUE			282 034,13	0,74
CANADA				
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	300 000	293 544,76	0,77
ROYAL BANK OF CANADA 4.375% 02-10-30	EUR	300 000	319 013,04	0,85
TOTAL CANADA			612 557,80	1,62
DANEMARK				
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	400 000	377 309,01	1,00
NYKREDIT 0.75% 20-01-27 EMTN	EUR	300 000	278 527,71	0,74
TOTAL DANEMARK			655 836,72	1,74
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	400 000	383 569,93	1,01
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	300 000	291 949,40	0,77
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	400 000	378 559,75	1,00
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	300 000	278 476,29	0,74
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	300 000	288 575,41	0,76
FERR EMIS 2.5% 15-07-24	EUR	200 000	200 852,73	0,53
TOTAL ESPAGNE			1 821 983,51	4,81
ETATS-UNIS				
AMERICAN HONDA FIN 1.95% 18-10-24	EUR	400 000	395 866,98	1,04
BK AMERICA 0.808% 09-05-26	EUR	400 000	386 624,51	1,02
CITIGROUP 1.25% 06-07-26 EMTN	EUR	400 000	387 694,68	1,02
GOLD SACH GR 1.375% 15-05-24	EUR	200 000	199 859,68	0,53
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	300 000	286 871,41	0,76
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27-04-27	EUR	300 000	290 297,58	0,77
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.875% 15-11-30	USD	2 700 000	2 012 039,80	5,31
TOTAL ETATS-UNIS			3 959 254,64	10,45
FINLANDE				
FINLAND GOVERNEMENT BOND 0.5% 15-09-28	EUR	500 000	461 031,37	1,22
TOTAL FINLANDE			461 031,37	1,22
FRANCE				
ACCOR 2.5% 25-01-24	EUR	400 000	408 479,26	1,08
ALD 4.875% 06-10-28	EUR	300 000	321 425,85	0,85
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	300 000	314 995,29	0,83
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 18-09-30	EUR	300 000	318 851,83	0,85
BNP PAR 1.125% 28-08-24	EUR	200 000	197 372,89	0,52
BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN	EUR	200 000	195 689,11	0,51
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	400 000	383 332,90	1,01
CAPGEMINI SE 1.0% 18-10-24	EUR	200 000	196 088,77	0,52
CARR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	400 000	391 277,50	1,04
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	300 000	311 401,68	0,82
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	400 000	388 195,67	1,02
CREDIT AGRICOLE SA 3.0% 22-12-24	EUR	400 000	397 085,60	1,05
DANONE 3.706% 13-11-29 EMTN	EUR	300 000	314 458,23	0,82
EDENRED 1.875% 06-03-26	EUR	400 000	396 083,02	1,04
EUTELT 2.0% 02-10-25	EUR	400 000	379 280,79	1,00
IMERYS 1.5% 15-01-27 EMTN	EUR	300 000	285 806,05	0,76
JCDECAUX 2.0% 24-10-24	EUR	400 000	395 357,91	1,04
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	300 000	319 595,19	0,84

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	400 000	389 363,84	1,03
VALE ELE 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	300 000	292 603,52	0,78
VIVENDI 0.625% 11-06-25 EMTN	EUR	300 000	289 944,83	0,77
WEND INVE 2.5% 09-02-27	EUR	300 000	297 513,23	0,78
TOTAL FRANCE			7 184 202,96	18,96
IRLANDE				
AIB GROUP 1.25% 28-05-24 EMTN	EUR	400 000	398 679,46	1,05
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	300 000	314 039,90	0,83
TOTAL IRLANDE			712 719,36	1,88
ITALIE				
CREDITO EMILIANO 4.875% 26-03-30	EUR	300 000	314 007,44	0,83
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	400 000	388 768,03	1,02
INTESA SANPAOLO 2.855% 23-04-25 EMTN	EUR	400 000	404 160,56	1,07
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	300 000	310 324,81	0,82
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	400 000	388 901,90	1,03
TOTAL ITALIE			1 806 162,74	4,77
JAPON				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	300 000	288 414,59	0,76
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.303% 28-10-27	EUR	300 000	270 524,90	0,71
TOTAL JAPON			558 939,49	1,47
JERSEY				
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	300 000	291 615,49	0,77
TOTAL JERSEY			291 615,49	0,77
LUXEMBOURG				
SES SOCIETE EUROPEAN DES TELLITES 0.875% 04-11-27	EUR	300 000	273 025,33	0,72
TOTAL LUXEMBOURG			273 025,33	0,72
NORVEGE				
TELENOR AS 4.0% 03-10-30 EMTN	EUR	300 000	320 287,39	0,84
TOTAL NORVEGE			320 287,39	0,84
PAYS-BAS				
AEGON BANK NV 0.625% 21-06-24	EUR	300 000	296 288,10	0,78
BMW FIN 3.875% 04-10-28 EMTN	EUR	300 000	316 745,87	0,83
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-29	EUR	300 000	316 460,43	0,84
DE VOLKSBANK NV 0.25% 22-06-26	EUR	300 000	276 792,59	0,73
ING GROEP NV 1.125% 14-02-25	EUR	300 000	295 248,14	0,78
LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25	EUR	300 000	307 697,71	0,81
VONOVIA FINANCE BV 1.75% 25-01-27	EUR	300 000	290 425,56	0,78
TOTAL PAYS-BAS			2 099 658,40	5,55
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	300 000	314 765,10	0,83
TOTAL PORTUGAL			314 765,10	0,83
ROYAUME-UNI				
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27	EUR	300 000	269 208,71	0,71
BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN	EUR	300 000	306 888,25	0,81
LLOYDS BANKING GROUP 0.5% 12-11-25	EUR	300 000	291 708,11	0,77
NATWEST MKTS 1.0% 28-05-24	EUR	400 000	397 792,37	1,05
WPP FINANCE 2016 1.375% 20-03-25	EUR	300 000	294 981,67	0,77
TOTAL ROYAUME-UNI			1 560 579,11	4,11

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SLOVENIE				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.0% 06-03-28	EUR	500 000	472 636,84	1,25
TOTAL SLOVENIE			472 636,84	1,25
SUEDE				
ASSA ABLOY AB 3.875% 13-09-30	EUR	300 000	318 776,38	0,84
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	300 000	274 086,69	0,72
SWEDBANK AB 0.25% 09-10-24	EUR	300 000	292 166,23	0,77
VLVY 1 5/8 05/26/25	EUR	200 000	197 090,31	0,52
TOTAL SUEDE			1 082 119,61	2,85
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			26 217 612,87	69,19
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			26 217 612,87	69,19
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	334	1 350 569,08	3,57
TOTAL FRANCE			1 350 569,08	3,57
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 350 569,08	3,57
TOTAL Organismes de placement collectif			1 350 569,08	3,57
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BUND 0324	EUR	69	209 070,00	0,55
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			209 070,00	0,55
TOTAL Engagements à terme fermes			209 070,00	0,55
TOTAL Instruments financier à terme			209 070,00	0,55
Appel de marge				
Appel Marge R.M.M.	EUR	-209 070	-209 070,00	-0,55
TOTAL Appel de marge			-209 070,00	-0,55
Créances			7 171,85	0,02
Dettes			-35 908,05	-0,10
Comptes financiers			2 162 739,42	5,71
Actif net			37 891 407,60	100,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	EUR	3 593,5382	107,27
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	EUR	3 914,0353	938,63
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	EUR	74 424,3939	9,52
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	EUR	81 814,6428	126,97
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	EUR	242,5700	1 078,60
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	EUR	446,6904	1 002,33
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	EUR	166 467,6135	132,31

R-CO VALOR BALANCED

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	479 032 478,96	420 545 492,18
Actions et valeurs assimilées	169 686 852,32	182 336 798,79
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	169 686 852,32	182 336 798,79
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	268 142 491,96	225 412 894,41
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	268 142 491,96	225 412 894,41
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	15 256 959,06	3 221 800,46
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	15 256 959,06	3 221 800,46
Titres de créances négociables	15 256 959,06	3 221 800,46
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	25 946 175,62	9 573 998,52
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	25 946 175,62	9 573 998,52
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	2 749 534,74	48 180,49
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 749 534,74	48 180,49
COMPTES FINANCIERS	12 377 206,66	29 360 831,51
Liquidités	12 377 206,66	29 360 831,51
TOTAL DE L'ACTIF	494 159 220,36	449 954 504,18

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	463 240 737,19	421 084 709,10
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	12 372 846,94	10 272 973,80
Report à nouveau (a)	7 322,20	6 520,48
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	11 983 054,20	10 496 420,10
Résultat de l'exercice (a,b)	5 155 257,03	7 673 853,37
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	492 759 217,56	449 534 476,85
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	887 394,49	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	887 394,49	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	887 394,49	0,00
DETTES	512 608,31	420 027,33
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	512 608,31	420 027,33
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	494 159 220,36	449 954 504,18

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUROPE S40 V1	12 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	12 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	21 000 000,00	0,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	20 048,13	1 026,77
Produits sur actions et valeurs assimilées	3 009 091,58	7 648 380,21
Produits sur obligations et valeurs assimilées	7 132 617,72	5 368 415,12
Produits sur titres de créances	319 032,81	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	10 480 790,24	13 017 822,10
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	3 510,72	32 296,98
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	3 510,72	32 296,98
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	10 477 279,52	12 985 525,12
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	5 236 619,65	5 226 287,20
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	5 240 659,87	7 759 237,92
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-85 402,84	-85 384,55
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	5 155 257,03	7 673 853,37

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013367349 - Action R-co Valor Balanced P USD H : Taux de frais maximum de 0.80% TTC

FR0013367331 - Action R-co Valor Balanced P USD : Taux de frais maximum de 0.80% TTC

FR0013367315 - Action R-co Valor Balanced PB EUR : Taux de frais maximum de 0.80% TTC

FR0013367273 - Action R-co Valor Balanced D EUR : Taux de frais maximum de 1.30% TTC
 FR0013367356 - Action R-co Valor Balanced R EUR : Taux de frais maximum de 2.15% TTC
 FR0013367299 - Action R-co Valor Balanced P EUR : Taux de frais maximum de 0.80% TTC
 FR0013367281 - Action R-co Valor Balanced F EUR : Taux de frais maximum de 1.65% TTC
 FR0013367265 - Action R-co Valor Balanced C EUR : Taux de frais maximum de 1.30% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-co Valor Balanced C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co Valor Balanced F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co Valor Balanced P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced R EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	449 534 476,85	510 637 687,38
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	90 419 650,37	67 883 458,87
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-93 427 435,11	-66 185 790,60
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	21 250 193,35	17 678 391,42
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 958 673,24	-9 864 861,60
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	2 796 437,35	1 171 360,84
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 730 597,96	-2 141 190,71
Frais de transactions	-706 927,08	-742 401,07
Différences de change	-4 064 973,70	7 937 961,59
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	40 458 197,30	-83 952 675,64
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-4 172 496,84</i>	<i>-44 630 694,14</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>44 630 694,14</i>	<i>-39 321 981,50</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-887 394,49	1 197 017,67
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-887 394,49</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>1 197 017,67</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-2 485 765,09	-745 740,54
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-3 678 580,86	-1 097 928,68
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 240 659,87	7 759 237,92
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	492 759 217,56	449 534 476,85

(*) 30/12/2022 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50.00 €.

(**) 29/12/2023 : Frais de constitution : - 50,00 euros

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 223 217,53	0,45
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	265 919 274,43	53,97
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	268 142 491,96	54,42
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	15 256 959,06	3,10
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	15 256 959,06	3,10
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Crédit	45 000 000,00	9,13
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	45 000 000,00	9,13
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	266 310 509,51	54,04	0,00	0,00	1 831 982,45	0,37	0,00	0,00
Titres de créances	15 256 959,06	3,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 377 206,66	2,51
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	5 886 822,29	1,19	72 764 406,40	14,77	80 134 790,31	16,26	109 356 472,96	22,19
Titres de créances	15 256 959,06	3,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	12 377 206,66	2,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3 HKD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	91 881 804,24	18,65	20 695 689,12	4,20	20 498 653,00	4,16	11 772 952,29	2,39
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	260 307,68	0,05	9 511,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 948 498,90	0,80	5 036 402,72	1,02	479,23	0,00	2 519 571,50	0,51
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Ventes à règlement différé	128 983,91
	Souscriptions à recevoir	2 455 340,37
	Coupons et dividendes en espèces	165 210,46
TOTAL DES CRÉANCES		2 749 534,74
DETTES		
	Rachats à payer	79 809,55
	Frais de gestion fixe	432 798,76
TOTAL DES DETTES		512 608,31
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		2 236 926,43

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-co Valor Balanced C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	193 367,7824	22 528 856,66
Actions rachetées durant l'exercice	-91 463,5994	-10 632 802,86
Solde net des souscriptions/rachats	101 904,1830	11 896 053,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 089 312,1834	
Action R-co Valor Balanced D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	180 757,5168	19 359 565,51
Actions rachetées durant l'exercice	-116 120,4665	-12 661 041,50
Solde net des souscriptions/rachats	64 637,0503	6 698 524,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	767 440,1701	
Action R-co Valor Balanced F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	97 879,3516	11 193 435,38
Actions rachetées durant l'exercice	-153 532,8647	-17 469 765,29
Solde net des souscriptions/rachats	-55 653,5131	-6 276 329,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	395 630,8557	
Action R-co Valor Balanced PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 477,0000	1 518 090,14
Actions rachetées durant l'exercice	-8 345,0000	-8 501 456,94
Solde net des souscriptions/rachats	-6 868,0000	-6 983 366,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	116 815,8000	
Action R-co Valor Balanced P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	299 494,3423	35 769 780,67
Actions rachetées durant l'exercice	-365 230,2817	-44 003 524,12
Solde net des souscriptions/rachats	-65 735,9394	-8 233 743,45
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	803 992,1271	
Action R-co Valor Balanced R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	4 321,6909	49 922,01
Actions rachetées durant l'exercice	-13 578,4611	-158 844,40
Solde net des souscriptions/rachats	-9 256,7702	-108 922,39
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	144 296,9240	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-co Valor Balanced C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-co Valor Balanced R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 553 612,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 089 727,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	770 730,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	987 144,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	798 297,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	37 106,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			25 946 175,62
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I	3 001 509,00
	FR001400IBI3	R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	2 115 980,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	20 828 686,62
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			25 946 175,62

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	7 322,20	6 520,48
Résultat	5 155 257,03	7 673 853,37
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	5 162 579,23	7 680 373,85

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 143 422,45	1 618 407,06
Total	1 143 422,45	1 618 407,06

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced D EUR		
Affectation		
Distribution	752 091,37	1 103 400,90
Report à nouveau de l'exercice	7 294,47	5 705,67
Capitalisation	0,00	0,00
Total	759 385,84	1 109 106,57
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	767 440,1701	702 803,1198
Distribution unitaire	0,98	1,57
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	49 712,17	4 088,71

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	249 434,56	550 581,72
Total	249 434,56	550 581,72

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced PB EUR		
Affectation		
Distribution	1 668 129,62	2 436 570,86
Report à nouveau de l'exercice	430,36	1 068,85
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 668 559,98	2 437 639,71
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	116 815,8000	123 683,8000
Distribution unitaire	14,28	19,70
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	70 996,80	6 743,99

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 340 864,76	1 954 393,12
Total	1 340 864,76	1 954 393,12

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	911,64	10 245,67
Total	911,64	10 245,67

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	12 372 846,94	10 272 973,80
Plus et moins-values nettes de l'exercice	11 983 054,20	10 496 420,10
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	24 355 901,14	20 769 393,90

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 214 506,86	2 522 503,61
Total	3 214 506,86	2 522 503,61

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced D EUR		
Affectation		
Distribution	1 496 508,33	941 756,18
Plus et moins-values nettes non distribuées	5 191 140,25	4 179 152,68
Capitalisation	0,00	0,00
Total	6 687 648,58	5 120 908,86
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	767 440,1701	702 803,1198
Distribution unitaire	1,95	1,34

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 143 416,55	1 133 810,60
Total	1 143 416,55	1 133 810,60

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced PB EUR		
Affectation		
Distribution	1 051 342,20	1 424 837,38
Plus et moins-values nettes non distribuées	9 789 614,51	8 268 473,73
Capitalisation	0,00	0,00
Total	10 840 956,71	9 693 311,11
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	116 815,8000	123 683,8000
Distribution unitaire	9,00	11,52

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 427 533,65	2 259 925,39
Total	2 427 533,65	2 259 925,39

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-co Valor Balanced R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	41 838,79	38 934,33
Total	41 838,79	38 934,33

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	234 383 933,92	480 235 707,48	510 637 687,38	449 534 476,85	492 759 217,56
Action R-co Valor Balanced C EUR en EUR					
Actif net	77 600 523,23	138 171 686,02	132 753 016,62	108 184 622,19	132 894 664,97
Nombre de titres	699 664,7241	1 186 693,5925	1 068 816,5464	987 408,0004	1 089 312,1834
Valeur liquidative unitaire	110,91	116,43	124,21	109,56	122,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,29	2,77	3,66	2,55	2,95
Capitalisation unitaire sur résultat	0,17	0,29	0,21	1,63	1,04
Action R-co Valor Balanced D EUR en EUR					
Actif net	60 324 722,28	82 301 853,37	100 071 227,38	73 191 552,50	86 623 181,26
Nombre de titres	559 918,9918	732 202,3909	839 512,0424	702 803,1198	767 440,1701
Valeur liquidative unitaire	107,74	112,40	119,20	104,14	112,87
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,53	0,41	0,85	1,34	1,95
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	2,27	4,83	5,94	6,76
Distribution unitaire sur résultat	0,09	0,29	0,20	1,57	0,98
Crédit d'impôt unitaire	0,034	0,078	0,078	0,005	0,00 (*)
Action R-co Valor Balanced F EUR en EUR					
Actif net	15 291 857,93	30 483 451,87	49 353 371,35	48 505 165,71	47 184 369,95
Nombre de titres	139 078,6559	265 020,0512	403 636,8386	451 284,3688	395 630,8557
Valeur liquidative unitaire	109,95	115,02	122,27	107,48	119,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,29	2,74	3,61	2,51	2,89
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,19	-0,07	-0,21	1,22	0,63

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-co Valor Balanced PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	127 351 530,85	137 259 154,45	120 723 391,19	123 711 521,00
Nombre de titres	0,00	122 298,8000	123 764,8000	123 683,8000	116 815,8000
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 041,31	1 109,03	976,06	1 059,03
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	11,52	9,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	22,05	55,56	66,85	83,80
Distribution unitaire sur résultat	0,00	7,29	7,40	19,70	14,28
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,797	0,758	0,054	0,00 (*)
Action R-co Valor Balanced P EUR en EUR					
Actif net	81 054 592,87	101 815 029,08	89 034 408,35	97 270 052,91	100 623 497,12
Nombre de titres	72 674,9952	865 250,5729	705 757,5252	869 728,0665	803 992,1271
Valeur liquidative unitaire	1 115,30	117,67	126,15	111,84	125,15
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,00	2,79	3,71	2,59	3,01
Capitalisation unitaire sur résultat	7,07	0,84	0,83	2,24	1,66
Action R-co Valor Balanced R EUR en EUR					
Actif net	112 237,61	112 156,29	2 166 509,23	1 659 692,35	1 721 983,26
Nombre de titres	10 000,0000	9 600,0000	175 323,1017	153 553,6942	144 296,9240
Valeur liquidative unitaire	11,22	11,68	12,36	10,81	11,93
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,03	0,27	0,36	0,25	0,28
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,06	-0,06	-0,08	0,06	0,00

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
FRESENIUS MEDICAL	EUR	32 568	1 236 281,28	0,25
TOTAL ALLEMAGNE			1 236 281,28	0,25
CANADA				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	113 094	5 640 724,36	1,14
BOMBARDIER INC-B	CAD	64 138	2 342 978,84	0,47
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	48 488	3 489 964,25	0,71
IVANHOE MINES	CAD	841 164	7 420 676,51	1,51
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	89 612	1 801 345,16	0,37
TECKMINCO	USD	74 082	2 834 785,81	0,58
TOTAL CANADA			23 530 474,93	4,78
CHINE				
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	1 900 902	1 487 533,08	0,30
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	USD	95 540	326 928,17	0,07
MOMO INC-SPON ADR	USD	189 656	1 193 236,95	0,24
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	57 676	3 826 096,30	0,78
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	846 100	3 467 482,25	0,70
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	184 083	6 000 840,84	1,22
TOTAL CHINE			16 302 117,59	3,31
ETATS-UNIS				
ALPHABET- A	USD	28 085	3 551 526,41	0,72
ALPHABET-C-	USD	23 346	2 978 456,33	0,60
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	USD	64 648	5 642 837,24	1,14
CITIGROUP	USD	65 506	3 050 403,87	0,62
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	16 855	2 653 710,77	0,54
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	14 365	2 727 093,79	0,56
MATCH GROUP INC	USD	40 690	1 344 484,68	0,27
MERCADOLIBRE	USD	4 912	6 988 099,83	1,42
Meta Platforms - A	USD	23 415	7 502 804,87	1,52
MORGAN STANLEY	USD	77 535	6 545 185,13	1,33
NEWMONT CORP	USD	142 787	5 350 069,19	1,09
PFIZER INC	USD	39 401	1 026 890,68	0,21
SCHLUMBERGER LTD	USD	83 331	3 925 718,77	0,79
SVB FINANCIAL GROUP	USD	11 850	355,08	0,00
THE WALT DISNEY	USD	56 280	4 600 118,77	0,93
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	141 307	7 876 043,99	1,60
UNION PACIFIC CORP	USD	18 118	4 028 554,89	0,82
TOTAL ETATS-UNIS			69 792 354,29	14,16
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	26 358	4 642 170,96	0,95
ALSTOM	EUR	236 332	2 878 523,76	0,58
CAPGEMINI SE	EUR	26 442	4 990 927,50	1,01
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	6 218	4 561 524,80	0,92
ORPEA	EUR	41 191 991	696 144,65	0,14
TOTAL FRANCE			17 769 291,67	3,60

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	778 020	6 818 921,49	1,39
JD.COM INC - CL A	HKD	4 754	62 003,30	0,01
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	2 794 207	3 686 412,85	0,75
STONECO LTD-A	USD	115 184	1 880 023,10	0,38
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	146 200	4 976 300,03	1,01
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	238 997	3 842 472,02	0,78
TOTAL ILES CAIMANS			21 266 132,79	4,32
IRLANDE				
MEDTRONIC PLC	USD	29 300	2 185 066,76	0,45
TOTAL IRLANDE			2 185 066,76	0,45
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	41 724	5 832 180,72	1,18
TOTAL PAYS-BAS			5 832 180,72	1,18
SUISSE				
ABB LTD	CHF	114 170	4 580 553,94	0,93
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	26 697	3 323 843,98	0,67
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	14 710	3 868 554,37	0,79
TOTAL SUISSE			11 772 952,29	2,39
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			169 686 852,32	34,44
TOTAL Actions et valeurs assimilées			169 686 852,32	34,44
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	1 000 000	357 149,71	0,07
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	2 200 000	1 638 125,47	0,33
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.6% 15-08-33	EUR	24 000 000	25 495 220,29	5,17
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	1 200 000	1 272 477,21	0,26
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	1 000 000	1 006 121,67	0,20
DEUTSCHE BK AUTRE V PERP	EUR	400 000	391 235,08	0,08
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.375% 28-08-26	EUR	2 700 000	2 711 651,98	0,55
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.026% 23-09-30	EUR	1 500 000	1 155 576,52	0,24
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	1 400 000	1 204 183,45	0,24
FRESENIUS SE 1.625% 08-10-27	EUR	1 200 000	1 141 683,25	0,23
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	2 500 000	2 605 958,61	0,53
HOCHTIEF AG 0.5% 03-09-27 EMTN	EUR	600 000	548 200,00	0,11
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	1 400 000	1 218 706,37	0,25
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	900 000	866 132,36	0,18
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	2 500 000	2 668 927,05	0,54
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	3 100 000	2 352 595,93	0,48
TOTAL ALLEMAGNE			46 633 944,95	9,46
AUSTRALIE				
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.375% 24-05-33	EUR	2 100 000	2 295 512,01	0,46
TOTAL AUSTRALIE			2 295 512,01	0,46
AUTRICHE				
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	3 900 000	3 377 864,16	0,69
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	800 000	591 035,58	0,12

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
POSAV 5.375% PERP	EUR	1 900 000	1 914 103,99	0,38
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	1 600 000	1 515 659,41	0,31
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	900 000	917 051,83	0,19
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	3 000 000	2 814 022,30	0,57
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	1 700 000	1 823 013,53	0,37
TOTAL AUTRICHE			12 952 750,80	2,63
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	2 400 000	1 923 026,36	0,39
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	1 300 000	1 043 794,93	0,22
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 400 000	2 043 093,11	0,41
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	2 600 000	2 696 691,16	0,55
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	1 500 000	1 589 134,73	0,32
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	2 400 000	1 900 573,38	0,38
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	2 000 000	1 792 493,42	0,36
TOTAL BELGIQUE			12 988 807,09	2,63
BERMUDES				
FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT 2.5% 04-11-26	EUR	1 700 000	1 648 274,71	0,33
TOTAL BERMUDES			1 648 274,71	0,33
ESPAGNE				
ABERTIS INFRA 2.375% 27-09-27	EUR	2 000 000	1 964 848,58	0,40
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	1 500 000	1 606 094,71	0,32
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 400 000	1 269 147,66	0,27
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	1 300 000	1 284 370,70	0,26
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCOMI 1.75% 22-07-26	EUR	1 000 000	909 014,34	0,19
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	2 000 000	1 872 592,51	0,38
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	2 600 000	2 922 833,03	0,59
TOTAL ESPAGNE			11 828 901,53	2,41
ETATS-UNIS				
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	EUR	1 000 000	1 044 570,28	0,21
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	2 150 000	2 236 854,01	0,46
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	2 500 000	2 369 238,59	0,49
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.85% 26-02-26	EUR	1 000 000	957 497,47	0,19
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	2 350 000	2 515 821,78	0,51
VIATRIS 2.25% 22-11-24	EUR	700 000	690 092,88	0,14
TOTAL ETATS-UNIS			9 814 075,01	2,00
FINLANDE				
CITYCON OYJ 4.496% PERP	EUR	300 000	248 716,83	0,05
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	2 000 000	1 955 288,89	0,39
TOTAL FINLANDE			2 204 005,72	0,44
FRANCE				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	1 600 000	1 534 065,88	0,31
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 100 000	2 490 847,41	0,50
ALTAREIT 2.875% 02-07-25	EUR	2 600 000	2 538 346,47	0,52
AUCHAN 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 000 937,05	0,21
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	2 800 000	2 922 120,78	0,59
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	2 000 000	1 848 718,08	0,37
CA 2.8% 27-01-26 EMTN	EUR	500 000	493 709,46	0,10
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	600 000	502 566,56	0,11

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	1 650 000	1 625 936,90	0,33
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28-11-29	EUR	500 000	483 688,93	0,10
EDF 2.625% PERP	EUR	1 000 000	905 741,80	0,19
EDF 4.0% PERP	EUR	2 000 000	2 008 190,71	0,40
FINANCIERE APSYS 7.0% 06-10-27	EUR	600 000	619 909,11	0,13
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	3 100 000	3 060 747,90	0,62
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	1 600 000	1 693 044,20	0,34
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	1 900 000	1 547 369,50	0,32
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 900 000	1 899 282,20	0,38
LA FINANCIERE ATALIAN 4.0% 15-05-24	EUR	200 000	161 084,67	0,03
MERCIALYS 1.8% 27-02-26	EUR	800 000	777 874,14	0,16
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	1 200 000	1 125 325,87	0,22
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	2 500 000	2 277 242,49	0,47
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	2 000 000	1 851 755,90	0,37
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	1 400 000	1 227 006,02	0,25
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	2 900 000	2 647 344,16	0,54
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	2 400 000	2 412 806,62	0,49
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	1 000 000	985 172,38	0,20
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	3 000 000	3 054 087,13	0,62
TOTAL FRANCE			43 694 922,32	8,87
HONGRIE				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 400 000	1 467 999,38	0,30
TOTAL HONGRIE			1 467 999,38	0,30
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	1 900 000	1 856 631,20	0,38
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	550 000	516 542,07	0,10
BK IRELAND GROUP 1.0% 25-11-25	EUR	1 500 000	1 462 905,86	0,30
GE CAP EU 3.65% 23-08-32 EMTN	EUR	2 000 000	2 060 257,32	0,42
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	1 650 000	1 672 745,88	0,34
PART IREL FIN 1.25% 15-09-26	EUR	2 800 000	2 658 759,13	0,54
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	1 750 000	1 840 487,14	0,37
TOTAL IRLANDE			12 068 328,60	2,45
ITALIE				
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	1 100 000	1 005 451,48	0,20
AUTOSTRAD PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	3 000 000	2 766 643,03	0,57
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	2 000 000	1 960 703,55	0,39
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	2 000 000	2 170 450,14	0,44
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	1 750 000	1 890 190,82	0,38
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	3 000 000	2 945 551,64	0,60
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	1 000 000	1 024 173,91	0,21
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	2 100 000	2 287 657,58	0,46
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	2 300 000	2 160 060,75	0,44
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	1 100 000	1 184 815,32	0,24
ENI 2.0% PERP	EUR	2 150 000	1 994 137,51	0,41
ENI 2.625% PERP	EUR	1 000 000	986 770,82	0,20
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	1 100 000	1 025 002,57	0,21
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	3 000 000	3 372 769,93	0,69
INTE 6.375% PERP	EUR	1 000 000	975 983,05	0,20

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	2 800 000	2 519 343,38	0,51
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 23-04-25	EUR	650 000	632 419,52	0,13
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% PERP	EUR	1 000 000	995 482,27	0,20
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	1 000 000	966 137,14	0,20
UNICREDIT 4.875% 20-02-29 EMTN	EUR	500 000	521 014,52	0,10
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	1 000 000	987 557,60	0,20
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	550 000	587 439,58	0,11
TOTAL ITALIE			34 959 756,11	7,09
JERSEY				
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE 3.625% PERP	EUR	2 500 000	1 154 594,06	0,23
G CITY EUROPE 4.25% 11-09-25	EUR	1 050 000	975 468,59	0,20
TOTAL JERSEY			2 130 062,65	0,43
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	1 150 000	996 204,56	0,20
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	1 000 000	965 866,64	0,20
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	2 450 000	2 562 299,36	0,52
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1 200 000	1 081 360,03	0,22
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	600 000	605 512,50	0,12
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 2.2% 24-07-25	EUR	1 100 000	1 064 742,60	0,22
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	1 200 000	939 139,56	0,19
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	1 200 000	1 112 857,93	0,22
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-12-26	EUR	1 000 000	937 208,77	0,19
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	2 500 000	2 480 362,67	0,51
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	2 000 000	1 830 107,60	0,37
TOTAL LUXEMBOURG			14 575 662,22	2,96
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 431 866,76	0,49
TOTAL MEXIQUE			2 431 866,76	0,49
NORVEGE				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 248 110,25	0,46
TOTAL NORVEGE			2 248 110,25	0,46
PAYS-BAS				
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	1 900 000	2 048 210,54	0,41
ATF NETHERLANDS BV EUSA5+4.375% PERP	EUR	1 200 000	613 276,08	0,13
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	650 000	513 133,76	0,10
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	2 800 000	2 770 798,75	0,56
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	1 250 000	1 020 389,34	0,20
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	1 000 000	905 520,98	0,19
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15-07-25	EUR	2 000 000	1 902 164,32	0,39
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2 600 000	2 475 619,20	0,50
ENEL FINANCE INTL NV 0.0% 17-06-27	EUR	5 000 000	4 511 100,00	0,91
JAB HOLDINGS BV 1.0% 20-12-27	EUR	1 000 000	919 947,51	0,18
PPF ARENA 1 BV 3.125% 27-03-26	EUR	1 000 000	1 007 347,87	0,21
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 430 911,36	0,30
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	1 550 000	1 329 940,34	0,27
VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV 6.75% PERP	EUR	500 000	483 442,50	0,09
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	1 800 000	1 608 533,21	0,33
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	2 500 000	2 392 550,20	0,49

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL PAYS-BAS			25 932 885,96	5,26
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 745 009,84	0,35
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	2 000 000	2 130 301,64	0,44
TOTAL POLOGNE			3 875 311,48	0,79
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CE ENERGY AS 1.659% 26-04-24	EUR	2 500 000	2 493 819,06	0,50
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	1 800 000	1 924 869,39	0,39
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			4 418 688,45	0,89
ROYAUME-UNI				
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	1 300 000	1 281 235,25	0,26
BRITISH AMERICAN TOBAC 3.0% PERP	EUR	3 000 000	2 689 631,31	0,55
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	2 000 000	1 883 272,60	0,38
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	1 000 000	1 072 202,16	0,22
TOTAL ROYAUME-UNI			6 926 341,32	1,41
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	2 200 000	2 232 388,67	0,45
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	2 000 000	2 069 441,97	0,43
TOTAL SLOVENIE			4 301 830,64	0,88
SUEDE				
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2 100 000	1 646 216,11	0,33
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	650 000	564 390,86	0,11
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	1 500 000	662 143,13	0,14
HEIMSTADEN AB 6.75% PERP	EUR	900 000	255 083,24	0,04
HOIST FINANCE AB	EUR	600 000	581 122,13	0,12
INTRUM AB 3.5% 15-07-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 303 475,00	0,27
TOTAL SUEDE			5 012 430,47	1,01
SUISSE				
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	600 000	556 829,30	0,12
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	1 600 000	1 537 923,07	0,31
ZURCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	1 700 000	1 637 271,16	0,33
TOTAL SUISSE			3 732 023,53	0,76
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			268 142 491,96	54,41
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			268 142 491,96	54,41
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
FRANCE TREASURY BILL ZCP 210224	EUR	3 200 000	3 182 441,94	0,65
FRANCE TREASURY BILL ZCP 240124	EUR	3 200 000	3 191 739,70	0,65
FRENCH REPUBLIC ZCP 07-02-24	EUR	2 500 000	2 490 031,13	0,50
FRENCH REPUBLIC ZCP 10-01-24	EUR	6 400 000	6 392 746,29	1,30
TOTAL FRANCE			15 256 959,06	3,10
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			15 256 959,06	3,10
TOTAL Titres de créances			15 256 959,06	3,10
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
R-CO CONVICTION SUBFIN I	EUR	3 150	3 001 509,00	0,60
R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	EUR	2 000	2 115 980,00	0,43
RMM COURT TERME C	EUR	5 151	20 828 686,62	4,23
TOTAL FRANCE			25 946 175,62	5,26
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			25 946 175,62	5,26
TOTAL Organismes de placement collectif			25 946 175,62	5,26
Instruments financier à terme				
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-12 000 000	-236 638,53	-0,05
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-21 000 000	-414 117,43	-0,08
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-12 000 000	-236 638,53	-0,05
TOTAL Credit Default Swap			-887 394,49	-0,18
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-887 394,49	-0,18
TOTAL Instruments financier à terme			-887 394,49	-0,18
Créances			2 749 534,74	0,56
Dettes			-512 608,31	-0,10
Comptes financiers			12 377 206,66	2,51
Actif net			492 759 217,56	100,00

Action R-co Valor Balanced D EUR	EUR	767 440,1701	112,87
Action R-co Valor Balanced PB EUR	EUR	116 815,8000	1 059,03
Action R-co Valor Balanced R EUR	EUR	144 296,9240	11,93
Action R-co Valor Balanced F EUR	EUR	395 630,8557	119,26
Action R-co Valor Balanced P EUR	EUR	803 992,1271	125,15
Action R-co Valor Balanced C EUR	EUR	1 089 312,1834	122,00

R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	370 000,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	373 929 688,61	282 940 512,20
Actions et valeurs assimilées	835 373,59	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	835 373,59	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	329 688 667,44	253 233 859,79
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	329 688 667,44	253 233 859,79
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	33 149 156,20	20 680 691,12
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	33 149 156,20	20 680 691,12
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	10 256 491,38	9 025 961,29
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 051 025,09	185 695,50
Autres opérations	7 205 466,29	8 840 265,79
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	25 737 634,75	23 140 160,79
Opérations de change à terme de devises	20 540 258,11	20 700 514,51
Autres	5 197 376,64	2 439 646,28
COMPTES FINANCIERS	37 113 027,37	1 873 443,30
Liquidités	37 113 027,37	1 873 443,30
TOTAL DE L'ACTIF	436 780 350,73	308 324 116,29

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	388 329 140,22	264 681 581,12
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-5 197 997,45	3 342 029,70
Résultat de l'exercice (a,b)	12 767 416,73	8 130 719,67
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	395 898 559,50	276 154 330,49
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	10 532 246,07	8 753 182,27
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	10 532 246,07	8 753 182,27
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 051 025,10	185 695,48
Autres opérations	7 481 220,97	8 567 486,79
DETTES	30 349 545,16	23 416 603,53
Opérations de change à terme de devises	20 081 620,18	20 609 714,96
Autres	10 267 924,98	2 806 888,57
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	436 780 350,73	308 324 116,29

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
NIBO6R/0.0/FIX/1.888	11 654 285,84	0,00
SOFFRATE/0.0/FIX/2.7	3 846 153,85	0,00
SOFFRATE/0.0/FIX/2.6	10 407 239,82	0,00
FIX/4.6375/CBA3M/0.0	66 247 780,36	0,00
CBA3M/0.0/FIX/3.7683	64 198 879,93	0,00
CHFOIS/0.0/FIX/1.06	53 995 680,35	0,00
E6R/0.0/FIX/2.259	13 000 000,00	0,00
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUROPE S40 V1	58 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	32 000 000,00	0,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	32 000 000,00	0,00
Swaps d'inflation		
SWP INFLA 15042028	40 000 000,00	0,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FV CBOT UST 5 0323	0,00	65 769 555,23
FV CBOT UST 5 0324	141 740 929,23	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
E6R/0.0/FIX/1.6495	0,00	25 000 000,00
CHFOIS/0.0/FIX/0.985	0,00	50 776 886,35
E6R/0.0/FIX/1.984	0,00	10 750 000,00
FIX/1.6605/E6R/0.0	0,00	50 000 000,00
FIX/1.776/CHFOIS/0.0	11 609 071,27	10 917 030,57
NIBO6R/0.0/FIX/3.31	0,00	18 071 486,91
FIX/2.05/NIBO6R/0.0	31 137 404,92	33 289 581,15
NIBO6R/0.0/FIX/1.888	0,00	12 459 814,66
FIX/2.8211/SOFFRATE/	15 384 615,38	15 938 496,15
SOFFRATE/0.0/FIX/2.7	0,00	3 984 624,04
SOFFRATE/0.0/FIX/2.6	0,00	10 781 923,87
FIX/3.6955/CBA3M/0.0	20 489 004,23	0,00
FIX/2.445/E6R/0.0	55 000 000,00	0,00
Swaps d'inflation		
SWP INFLA 15/04/32	0,00	20 000 000,00
SWP INFLA 15042028	40 000 000,00	0,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	95 479,68	8 292,60
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 704 408,41	5 236,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	10 421 585,03	7 965 539,24
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	5 215 563,91	1 562 214,35
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	18 437 037,03	9 541 282,19
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	2 497 023,18	1 034 963,51
Charges sur dettes financières	177 765,39	31 540,92
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	2 674 788,57	1 066 504,43
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	15 762 248,46	8 474 777,76
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 487 635,79	1 498 728,77
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	13 274 612,67	6 976 048,99
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-507 195,94	1 154 670,68
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	12 767 416,73	8 130 719,67

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Les swaps d'inflation du portefeuille sont valorisés à partir des prix calculés par la contrepartie et validés par la société de gestion à partir de modèles financiers mathématiques.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013417532 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR0013417524 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR0014007NU0 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR0014007NS4 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR0014007NT2 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR0014009K66 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR0014009K41 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC CHF H : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR0014009K58 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR001400I863 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Commission de surperformance :

La méthode de calcul de la commission de surperformance sera la suivante :

La commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de trois ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupon réinvesti et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un Fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment lors (i) de la clôture de l'exercice précédent si des frais de surperformance ont été prélevés sur cette clôture, ou à défaut (ii) de la clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement de frais de surperformance sur les trois derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices, ou à défaut (iii) de la clôture de l'exercice précédent si aucun frais de surperformance n'a été prélevé sur les deux derniers exercices, (iv) ou à défaut la date de création du compartiment.

- et bénéficiant d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du Fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le Fonds de référence, est prélevée.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminue. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du Fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de Gestion.

Par ailleurs la société de gestion ne perçoit aucune commission en nature.

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

Pour toute information complémentaire, se reporter au rapport annuel de la SICAV.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	276 154 330,49	207 551 720,21
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	263 511 482,16	108 897 146,67
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-175 421 917,49	-17 107 392,28
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 059 795,85	1 280 685,59
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 495 923,93	-2 853 580,51
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	16 954 125,47	35 950 468,11
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-20 742 320,12	-30 774 946,98
Frais de transactions	-1 498 527,92	-511 399,87
Différences de change	-1 854 496,10	1 187 176,53
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	23 269 261,53	-37 819 395,49
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-7 810 761,42</i>	<i>-31 080 022,95</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>31 080 022,95</i>	<i>-6 739 372,54</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	2 688 186,89	3 377 849,52
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>2 775 270,42</i>	<i>87 083,53</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-87 083,53</i>	<i>3 290 765,99</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	13 274 612,67	6 976 048,99
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	395 898 559,50	276 154 330,49

(*) 30/12/2022 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50 €

(**) 29/12/2023 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50 €

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 852 593,20	0,72
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	16 725 597,47	4,23
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	310 110 476,77	78,33
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	329 688 667,44	83,28
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Crédit	122 000 000,00	30,82
Taux	263 350 020,14	66,52
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	385 350 020,14	97,34
AUTRES OPÉRATIONS		
Taux	315 361 025,04	79,66
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	315 361 025,04	79,66

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	312 275 911,85	78,88	0,00	0,00	17 412 755,59	4,40	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37 113 027,37	9,37
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	157 102 239,79	39,68	0,00	0,00	0,00	0,00	106 247 780,36	26,84
Autres opérations	141 740 929,23	35,80	0,00	0,00	55 000 000,00	13,89	118 620 095,81	29,96

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	19 883 980,47	5,02	101 361 761,32	25,60	89 538 955,58	22,62	118 903 970,07	30,03
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	37 113 027,37	9,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	66 247 780,36	16,73	158 194 560,28	39,96	38 907 679,51	9,83
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	236 740 929,23	59,80	78 620 095,81	19,86

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	16 046 964,38	4,05	0,00	0,00	0,00	0,00	1 153 745,32	0,29
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	1 831 685,51	0,46	0,00	0,00	1 012 641,71	0,26	0,00	0,00
Comptes financiers	1 937 009,70	0,49	135 600,26	0,03	419 381,84	0,11	27 166 029,07	6,86
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	17 137 292,96	4,33	0,00	0,00	0,00	0,00	1 950 846,11	0,49
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	14 253 393,67	3,60	130 446 660,29	32,95	53 995 680,35	13,64	11 654 285,84	2,94
Autres opérations	157 125 544,61	39,69	20 489 004,23	5,18	11 609 071,27	2,93	31 137 404,92	7,86

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	1 012 641,71
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	19 527 616,40
	Souscriptions à recevoir	45 066,13
	Dépôts de garantie en espèces	1 824 434,39
	Coupons et dividendes en espèces	57 876,12
	Collatéraux	3 270 000,00
TOTAL DES CRÉANCES		25 737 634,75
DETTES		
	Vente à terme de devise	19 088 139,07
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	993 481,11
	Achats à règlement différé	8 082 159,44
	Rachats à payer	305 999,05
	Frais de gestion fixe	202 602,51
	Frais de gestion variable	197 163,98
	Collatéraux	1 480 000,00
TOTAL DES DETTES		30 349 545,16
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-4 611 910,41

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	2 690,0000	281 929,40
Actions rachetées durant l'exercice	-14,4870	-1 460,43
Solde net des souscriptions/rachats	2 675,5130	280 468,97
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 890,0000	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 108 554,6818	117 193 127,60
Actions rachetées durant l'exercice	-554 473,7274	-59 048 162,47
Solde net des souscriptions/rachats	554 080,9544	58 144 965,13
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 463 461,0252	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 217,7200	221 772,00
Actions rachetées durant l'exercice	-0,0006	-0,06
Solde net des souscriptions/rachats	2 217,7194	221 771,94
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 217,7194	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	99 733,2153	106 577 726,31
Actions rachetées durant l'exercice	-108 504,6888	-116 096 464,78
Solde net des souscriptions/rachats	-8 771,4735	-9 518 738,47
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	170 161,4901	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	7,5000	7 500,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	7,5000	7 500,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7,5000	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 000,0000	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	387 082,0787	39 229 426,85
Actions rachetées durant l'exercice	-2 683,1074	-275 829,75
Solde net des souscriptions/rachats	384 398,9713	38 953 597,10
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	384 398,9713	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 906,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables provisionnés	968,01
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,15
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 332 380,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	286,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,88
Frais de gestion variables provisionnés	1 852,65
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,60
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	926 094,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	635,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 167,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	193 729,09
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,09
Frais de gestion variables acquis	614,23
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			33 149 156,20
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I	5 450 359,20
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	27 698 797,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			33 149 156,20

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	12 767 416,73	8 130 719,67
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	12 767 416,73	8 130 719,67

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	28 077,75	200,38
Total	28 077,75	200,38

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 423 808,19	2 436 654,08
Total	5 423 808,19	2 436 654,08

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-992,21	0,00
Total	-992,21	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 225 340,73	5 693 718,47
Total	7 225 340,73	5 693 718,47

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	134,67	0,00
Total	134,67	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 036,08	146,74
Total	4 036,08	146,74

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	87 011,52	0,00
Total	87 011,52	0,00

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 197 997,45	3 342 029,70
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-5 197 997,45	3 342 029,70

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	7 180,08	-639,17
Total	7 180,08	-639,17

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 293 423,16	1 117 316,59
Total	-2 293 423,16	1 117 316,59

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	346,64	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	346,64	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 714 389,66	2 225 475,23
Total	-2 714 389,66	2 225 475,23

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-173,98	0,00
Total	-173,98	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	816,60	-122,95
Total	816,60	-122,95

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-198 353,97	0,00
Total	-198 353,97	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	64 113 350,85	119 117 233,79	207 551 720,21	276 154 330,49	395 898 559,50
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S C CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	514 871,25	838 398,35
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	5 214,4870	7 890,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	98,74	106,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	-0,12	0,91
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	0,00	0,03	3,55
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S C EUR en EUR					
Actif net	34 783 346,57	54 276 846,99	91 819 469,50	92 025 594,40	162 256 952,93
Nombre de titres	343 414,1974	502 018,3328	819 206,0287	909 380,0708	1 463 461,0252
Valeur liquidative unitaire	101,29	108,12	112,08	101,20	110,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07	6,13	1,04	1,22	-1,56
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,23	0,53	1,50	2,67	3,70
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S D EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	233 653,96
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	2 217,7194
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	105,36
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,15
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,44
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S I EUR en EUR					
Actif net	29 330 004,28	64 840 386,80	115 732 250,71	183 505 018,25	192 058 292,68
Nombre de titres	28 904,1686	59 711,6877	102 345,3823	178 932,9636	170 161,4901
Valeur liquidative unitaire	1 014,73	1 085,89	1 130,80	1 025,55	1 128,68
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,74	61,61	10,44	12,43	-15,95

Capitalisation unitaire sur résultat	-0,55	7,88	20,21	31,82	42,46
--------------------------------------	-------	------	-------	-------	-------

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S M EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	7 894,81
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	7,5000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	1 052,64
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-23,19
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	17,95
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	99 303,71	106 912,53
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	1 000,0000	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	99,30	106,91
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	-0,12	0,81
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	0,00	0,14	4,03
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	40 320 911,03
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	384 398,9713
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	104,89
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,51
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
ORPEA	EUR	49 430 390	835 373,59	0,21
TOTAL FRANCE			835 373,59	0,21
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			835 373,59	0,21
TOTAL Actions et valeurs assimilées			835 373,59	0,21
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	3 500 000	1 250 024,00	0,32
ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	5 000 000	3 690 452,49	0,94
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	5 000 000	4 407 190,71	1,11
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	1 500 000	1 590 596,52	0,40
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	1 000 000	1 006 121,67	0,26
DEUTSCHE BK AUTRE V PERP	EUR	400 000	391 235,08	0,10
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 5.75% PERP	EUR	1 600 000	1 026 905,53	0,25
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG EUAR05+2.75% 28-06-27	EUR	3 900 000	2 957 202,49	0,75
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	4 200 000	4 378 010,46	1,11
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	4 600 000	4 004 320,92	1,01
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 202 712,46	0,80
WUESTENROT WUERTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	3 100 000	2 352 595,93	0,59
TOTAL ALLEMAGNE			30 257 368,26	7,64
AUSTRALIE				
COBURN RESOURCES PTY 12.0% 20-03-26	USD	1 800 000	1 269 502,26	0,32
TOTAL AUSTRALIE			1 269 502,26	0,32
AUTRICHE				
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	600 000	443 276,69	0,11
POSAV 5.375% PERP	EUR	1 800 000	1 813 361,67	0,46
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	1 800 000	1 705 116,84	0,43
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	1 000 000	1 061 326,04	0,27
RAIFFEISEN BANK INTL AG EUSA5+5.954% PERP	EUR	2 000 000	1 912 990,22	0,49
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	1 800 000	1 794 411,69	0,45
VOLKSBANK WIEN AG SVP 0.875% 23-03-26	EUR	2 000 000	1 876 014,86	0,47
TOTAL AUTRICHE			10 606 498,01	2,68
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	2 000 000	1 602 521,97	0,41
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	1 300 000	1 043 794,93	0,26
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 000 000	1 702 577,60	0,43
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	1 250 000	1 078 393,20	0,27
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	3 200 000	3 319 004,50	0,84
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 1.875% 19-06-25	EUR	2 000 000	1 976 946,89	0,50
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	1 600 000	1 267 048,92	0,32
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	2 000 000	1 792 493,42	0,45
TOTAL BELGIQUE			13 782 781,43	3,48
BERMUDES				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	1 897 436	1 773 693,01	0,44
TOTAL BERMUDES			1 773 693,01	0,44
CANADA				
DAIMLER CANADA FINANCE 3.0% 23-02-27	EUR	2 500 000	2 569 895,55	0,65
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	2 300 000	2 012 273,36	0,51
TOTAL CANADA			4 582 168,91	1,16
DANEMARK				
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	2 750 000	2 944 017,53	0,75
TOTAL DANEMARK			2 944 017,53	0,75
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26	EUR	3 500 000	3 678 404,95	0,93
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	1 000 000	962 718,26	0,25
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	3 000 000	3 271 923,51	0,83
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	5 000 000	5 353 649,04	1,35
CAIXABANK 3.625% PERP	EUR	1 000 000	776 926,76	0,19
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 100 000	997 187,45	0,25
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCOMI 1.75% 22-07-26	EUR	1 000 000	909 014,34	0,23
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	2 000 000	1 872 592,51	0,48
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	3 400 000	3 822 166,27	0,96
SCYRSM 3 1/4 04/02/24	EUR	1 500 000	1 535 984,39	0,39
UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32	EUR	2 200 000	1 990 008,38	0,50
TOTAL ESPAGNE			25 170 575,86	6,36
ETATS-UNIS				
BERKSHIRE HATHAWAY 0.0% 12-03-25	EUR	5 000 000	4 813 075,00	1,21
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	EUR	3 000 000	3 133 710,83	0,79
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	2 150 000	2 236 854,01	0,57
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	3 650 000	3 781 523,06	0,95
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	2 500 000	2 676 406,15	0,68
PM 2 3/4 03/19/25	EUR	1 800 000	1 822 724,31	0,46
TOTAL ETATS-UNIS			18 464 293,36	4,66
FINLANDE				
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	1 500 000	940 207,54	0,24
CITYCON OYJ 4.496% PERP	EUR	300 000	248 716,83	0,06
FINLANDE (RFGB) 2% 15/04/2024	EUR	8 000 000	8 079 932,68	2,04
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	2 000 000	1 955 288,89	0,49
TOTAL FINLANDE			11 224 145,94	2,83
FRANCE				
AIR FRANCE KLM 0.125% 25-03-26	EUR	100 000	1 774 200,00	0,45
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	3 000 000	2 988 831,58	0,75
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 100 000	2 490 847,41	0,63
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	1 000 000	1 004 954,44	0,25
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	600 000	516 498,49	0,14
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	600 000	554 399,74	0,14
AXA SA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	1 000 000	801 762,67	0,21
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	3 200 000	3 339 566,60	0,85
BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	EUR	2 000 000	1 440 867,76	0,36
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	2 000 000	1 848 718,08	0,46
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	2 800 000	2 897 553,15	0,73

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	3 000 000	2 220 139,12	0,56
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	1 900 000	2 020 974,77	0,51
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	300 000	251 283,28	0,06
CLARIANE 4.125% PERP	GBP	1 700 000	1 153 745,32	0,29
CNP ASSURANCES 4.875% PERP	USD	3 200 000	2 308 651,76	0,58
CNP ASSURANCE TV04-PERP	EUR	1 925 000	1 573 376,29	0,40
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875% 22-05-28	EUR	2 500 000	2 616 906,49	0,66
EDF 2.625% PERP	EUR	4 000 000	3 622 967,21	0,92
EDF 4.0% PERP	EUR	1 000 000	1 004 095,36	0,26
EDF 4.5% 04-12-69 EMTN	USD	1 000 000	684 149,32	0,17
ERAMET SA 5.1% 28-05-26	EUR	2 000 000	2 022 941,48	0,51
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	1 600 000	1 693 044,20	0,43
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	1 500 000	1 516 761,25	0,38
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	2 300 000	1 873 131,50	0,47
LA FINANCIERE ATALIAN 4.0% 15-05-24	EUR	1 070 000	861 802,97	0,22
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	2 000 000	1 875 543,11	0,47
MIDCO GB SASU 7.75% 01-11-27	EUR	1 700 000	1 713 773,78	0,43
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	1 500 000	1 366 345,49	0,35
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	2 000 000	1 497 396,34	0,38
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	2 000 000	2 138 650,16	0,54
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	2 900 000	2 647 344,16	0,67
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	500 000	485 367,25	0,12
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	1 000 000	1 005 336,09	0,26
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	1 600 000	1 362 391,30	0,34
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	5 700 000	5 802 765,55	1,47
TOTAL FRANCE			64 977 083,47	16,42
HONGRIE				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 700 000	1 782 570,67	0,45
TOTAL HONGRIE			1 782 570,67	0,45
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	1 400 000	1 368 044,04	0,35
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	850 000	798 292,29	0,20
BK IRELAND 2.375% 14-10-29	EUR	500 000	492 135,57	0,12
GE CAP EU 3.65% 23-08-32 EMTN	EUR	1 500 000	1 545 192,99	0,39
GRENKE FINANCE 0.625% 09-01-25	EUR	2 000 000	1 927 054,52	0,49
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	1 950 000	1 976 881,50	0,50
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	2 650 000	2 787 023,39	0,70
TOTAL IRLANDE			10 894 624,30	2,75
ITALIE				
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	1 100 000	1 005 451,48	0,25
AUTOSTRAD PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	4 500 000	4 149 964,55	1,05
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	2 000 000	2 170 450,14	0,55
Banca Ifis EUSA5+4.251% 17-10-27	EUR	900 000	924 442,08	0,23
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	4 000 000	3 927 402,19	0,99
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	500 000	512 086,96	0,13
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	1 800 000	1 640 116,17	0,41
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	2 850 000	3 104 678,15	0,79
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	1 100 000	1 184 815,32	0,30

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENI 2.0% PERP	EUR	2 150 000	1 994 137,51	0,50
ENI 2.625% PERP	EUR	900 000	888 093,74	0,23
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	850 000	792 047,44	0,20
INTE 6.375% PERP	EUR	1 400 000	1 366 376,27	0,35
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	3 100 000	3 504 240,00	0,88
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% PERP	EUR	600 000	597 289,36	0,15
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	2 000 000	1 932 274,27	0,49
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	1 000 000	987 557,60	0,25
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1 150 000	1 228 282,76	0,31
TOTAL ITALIE			31 909 705,99	8,06
JAPON				
SOFTBANK GROUP 2.125% 06-07-24	EUR	2 500 000	2 486 594,79	0,63
TOTAL JAPON			2 486 594,79	0,63
JERSEY				
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE 3.625% PERP	EUR	2 000 000	923 675,25	0,24
TOTAL JERSEY			923 675,25	0,24
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	1 150 000	996 204,56	0,25
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1 100 000	991 246,70	0,25
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	600 000	605 512,50	0,15
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.25% 26-04-27	EUR	3 000 000	2 664 184,67	0,67
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	1 500 000	1 534 630,00	0,39
QUINTET PRIVATE BANK 7.5% PERP	EUR	2 000 000	1 853 727,83	0,47
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	4 000 000	3 968 580,27	1,01
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	2 800 000	2 847 957,19	0,72
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	1 500 000	1 497 062,50	0,38
TOTAL LUXEMBOURG			16 959 106,22	4,29
MAURICE				
BAYPORT MANAGEMENT 13.0% 20-05-25	USD	2 500 000	1 741 533,43	0,44
TOTAL MAURICE			1 741 533,43	0,44
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 431 866,76	0,61
TOTAL MEXIQUE			2 431 866,76	0,61
NORVEGE				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	2 100 000	2 008 156,79	0,51
TOTAL NORVEGE			2 008 156,79	0,51
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	3 400 000	3 502 593,05	0,89
AEGON 0 07/29/49	USD	1 000 000	711 243,17	0,18
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	1 650 000	1 302 570,32	0,33
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	2 800 000	2 770 798,75	0,70
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	850 000	693 864,75	0,18
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	1 200 000	1 126 887,21	0,29
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	1 000 000	905 520,98	0,23
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2 600 000	2 475 619,20	0,62
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	1 400 000	1 348 302,02	0,34
NIBC BANK NV 6.0% PERP	EUR	500 000	439 739,88	0,11
PPF ARENA 2.125% 31-01-25 EMTN	EUR	850 000	849 863,88	0,21

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	1 200 000	1 072 355,48	0,27
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	3 000 000	2 770 695,78	0,70
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	2 500 000	2 392 550,20	0,60
TOTAL PAYS-BAS			22 362 604,67	5,65
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	1 300 000	1 134 256,39	0,29
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	2 250 000	2 396 589,35	0,60
TOTAL POLOGNE			3 530 845,74	0,89
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 095 823,66	0,53
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	2 300 000	2 484 920,00	0,63
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	3 000 000	3 187 539,59	0,81
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	4 700 000	5 253 794,84	1,32
TOTAL PORTUGAL			13 022 078,09	3,29
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CE ENERGY AS 1.659% 26-04-24	EUR	3 500 000	3 491 346,68	0,88
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	2 400 000	2 566 492,52	0,65
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			6 057 839,20	1,53
ROYAUME-UNI				
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	950 000	936 287,30	0,24
BRITISH AMERICAN TOBAC 3.0% PERP	EUR	3 000 000	2 689 631,31	0,68
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	4 000 000	4 288 808,63	1,08
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	2 000 000	1 980 364,92	0,50
JAGUAR LAND ROVER 5.875% 15-11-24	EUR	2 500 000	2 546 583,33	0,64
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	1 666 000	1 554 852,08	0,40
WALDORF PRODUCTION UK 9.75% 01-10-24	USD	333 283	300 613,50	0,07
TOTAL ROYAUME-UNI			14 297 141,07	3,61
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	2 200 000	2 232 388,67	0,56
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	2 000 000	2 069 441,97	0,52
TOTAL SLOVENIE			4 301 830,64	1,08
SUEDE				
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2 000 000	1 567 824,86	0,40
DDM DEBT AB 9.0% 19-04-26	EUR	2 200 000	1 512 511,00	0,38
HEIMSTADEN AB 4.25% 09-03-26	EUR	1 400 000	686 767,67	0,17
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	2 000 000	882 857,50	0,22
HEIMSTADEN AB 6.75% PERP	EUR	900 000	255 083,24	0,07
HOIST FINANCE AB	EUR	600 000	581 122,13	0,15
INTRUM AB 3.5% 15-07-26 EMTN	EUR	1 000 000	868 983,33	0,22
INTRUM AB 9.25% 15-03-28	EUR	2 800 000	2 643 167,23	0,67
TOTAL SUEDE			8 998 316,96	2,28
SUISSE				
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	1 000 000	928 048,83	0,23
TOTAL SUISSE			928 048,83	0,23
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			329 688 667,44	83,28
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			329 688 667,44	83,28
Organismes de placement collectif				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
R-CO CONVICTION SUBFIN I	EUR	5 720	5 450 359,20	1,37
RMM COURT TERME C	EUR	6 850	27 698 797,00	7,00
TOTAL FRANCE			33 149 156,20	8,37
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			33 149 156,20	8,37
TOTAL Organismes de placement collectif			33 149 156,20	8,37
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
FV CBOT UST 5 0324	USD	1 440	3 051 025,09	0,77
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			3 051 025,09	0,77
TOTAL Engagements à terme fermes			3 051 025,09	0,77
Autres instruments financiers à terme				
Swaps de taux				
CBA3M/0.0/FIX/3.7683	CAD	94 000 000	-64 892,89	-0,02
CHFOIS/0.0/FIX/1.06	CHF	50 000 000	-50 539,35	-0,01
E6R/0.0/FIX/2.259	EUR	13 000 000	210 000,84	0,05
FIX/1.776/CHFOIS/0.0	CHF	10 750 000	1 879 446,53	0,48
FIX/2.05/NIBO6R/0.0	NOK	350 000 000	-2 307 481,10	-0,58
FIX/2.445/E6R/0.0	EUR	55 000 000	-10 113,28	0,00
FIX/2.8211/SOFFRATE/	USD	17 000 000	-1 575 293,17	-0,40
FIX/3.6955/CBA3M/0.0	CAD	30 000 000	337 194,81	0,09
FIX/4.6375/CBA3M/0.0	CAD	97 000 000	-326 634,49	-0,08
NIBO6R/0.0/FIX/1.888	NOK	131 000 000	1 572 979,01	0,40
SOFFRATE/0.0/FIX/2.6	USD	11 500 000	1 490 955,64	0,37
SOFFRATE/0.0/FIX/2.7	USD	4 250 000	182 560,08	0,04
TOTAL Swaps de taux			1 338 182,63	0,34
Swaps d'inflation				
SWP INFLA 15042028	EUR	40 000 000	-740 441,60	-0,19
SWP INFLA 15042028	EUR	40 000 000	1 532 329,38	0,39
TOTAL Swaps d'inflation			791 887,78	0,20
Credit Default Swap				
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-58 000 000	-1 143 752,91	-0,29
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-32 000 000	-631 036,09	-0,16
ITRAXX EUROPE S40 V1	EUR	-32 000 000	-631 036,09	-0,16
TOTAL Credit Default Swap			-2 405 825,09	-0,61
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-275 754,68	-0,07
TOTAL Instruments financier à terme			2 775 270,41	0,70
Appel de marge				
APPEL MARGE R.M.M.	USD	-3 371 382,74	-3 051 025,10	-0,77
TOTAL Appel de marge			-3 051 025,10	-0,77
Créances			25 737 634,75	6,50
Dettes			-30 349 545,16	-7,66
Comptes financiers			37 113 027,37	9,37
Actif net			395 898 559,50	100,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	EUR	2 217,7194	105,36
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	1 463 461,0252	110,87
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	EUR	7,5000	1 052,64
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	CHF	7 890,0000	106,26
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000,0000	106,91
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	EUR	384 398,9713	104,89
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	EUR	170 161,4901	1 128,68

R-CO 4CHANGE GREEN BONDS

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	31 221 328,45	103 759 978,53
Actions et valeurs assimilées	197 023,38	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	197 023,38	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	30 704 859,09	101 089 014,81
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	30 704 859,09	101 089 014,81
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	319 445,98	2 670 963,72
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	319 445,98	2 670 963,72
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	9 681 236,04	25 048 834,42
Opérations de change à terme de devises	9 670 658,61	25 024 994,06
Autres	10 577,43	23 840,36
COMPTES FINANCIERS	53 007,26	135 007,61
Liquidités	53 007,26	135 007,61
TOTAL DE L'ACTIF	40 955 571,75	128 943 820,56

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	36 466 033,20	105 573 259,69
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,01	7,75
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-5 498 306,04	-2 695 956,09
Résultat de l'exercice (a,b)	405 637,62	1 082 785,15
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	31 373 364,79	103 960 096,50
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	9 582 206,96	24 983 724,06
Opérations de change à terme de devises	9 452 009,74	24 940 705,78
Autres	130 197,22	43 018,28
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	40 955 571,75	128 943 820,56

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 541 472,16	1 659 296,96
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	1 541 472,16	1 659 296,96
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	12 253,26	1 043,99
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	12 253,26	1 043,99
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 529 218,90	1 658 252,97
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	419 116,77	552 698,84
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 110 102,13	1 105 554,13
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-704 464,51	-22 768,98
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	405 637,62	1 082 785,15

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013513124 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC

FR0013513165 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR0013513140 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR : Taux de frais maximum de 0,35% TTC

FR0013513132 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC
FR0013513173 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	103 960 096,50	121 609 440,16
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	19 085 686,92	29 880 380,59
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-95 555 252,45	-28 995 917,96
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	411 372,27	5 017,57
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-12 469 085,51	-708 544,37
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	518 663,74	1 439 741,84
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 068 137,54	-4 042 272,91
Frais de transactions	-32 715,03	-6 289,13
Différences de change	-41 134,07	2 057 289,52
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	15 455 008,18	-18 383 557,24
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-3 347 047,13</i>	<i>-18 802 055,31</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>18 802 055,31</i>	<i>418 498,07</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 190,35	-745,70
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 110 102,13	1 105 554,13
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	31 373 364,79	103 960 096,50

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	30 704 859,09	97,87
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	30 704 859,09	97,87
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	30 704 859,09	97,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53 007,26	0,17
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	3 581 238,45	11,41	8 506 080,70	27,11	18 617 539,94	59,34
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	53 007,26	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	9 388 620,49	29,93	608 109,03	1,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	4 548,95	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	49 657,34	0,16	1 697,87	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	8 842 045,32	28,18	609 964,42	1,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	9 670 658,61
	Souscriptions à recevoir	6 028,48
	Coupons et dividendes en espèces	4 548,95
TOTAL DES CRÉANCES		9 681 236,04
DETTES		
	Vente à terme de devise	9 452 009,74
	Rachats à payer	117 881,70
	Frais de gestion fixe	12 315,52
TOTAL DES DETTES		9 582 206,96
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		99 029,08

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	35 450,4494	3 085 391,90
Actions rachetées durant l'exercice	-244 078,6724	-21 176 288,44
Solde net des souscriptions/rachats	-208 628,2230	-18 090 896,54
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	81 917,6873	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0000	85,39
Actions rachetées durant l'exercice	-1 700,5010	-145 272,62
Solde net des souscriptions/rachats	-1 699,5010	-145 187,23
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-10 535,3860	-9 259 836,77
Solde net des souscriptions/rachats	-10 535,3860	-9 259 836,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 151,4067	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	8 088,5080	808 565,40
Actions rachetées durant l'exercice	-2 938,1189	-295 110,35
Solde net des souscriptions/rachats	5 150,3891	513 455,05
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 150,3891	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	173 826,9359	15 191 644,23
Actions rachetées durant l'exercice	-740 081,9663	-64 678 744,27
Solde net des souscriptions/rachats	-566 255,0304	-49 487 100,04
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	222 264,4203	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	132 856,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	695,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	32 827,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	804,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	251 932,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			319 445,98
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	319 445,98
Total des titres du groupe			319 445,98

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,01	7,75
Résultat	405 637,62	1 082 785,15
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	405 637,63	1 082 792,90

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	83 673,88	204 862,76
Total	83 673,88	204 862,76

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR		
Affectation		
Distribution	1,15	1 190,35
Report à nouveau de l'exercice	0,00	11,69
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1,15	1 202,04
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1,0000	1 700,5010
Distribution unitaire	1,15	0,70
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	42 228,83	140 515,42
Total	42 228,83	140 515,42

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR		
Affectation		
Distribution	2 420,68	0,00
Report à nouveau de l'exercice	41,53	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	2 462,21	0,00
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	5 150,3891	0,00
Distribution unitaire	0,47	0,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	277 271,56	736 212,68
Total	277 271,56	736 212,68

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 498 306,04	-2 695 956,09
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-5 498 306,04	-2 695 956,09

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 324 373,54	-641 043,75
Total	-1 324 373,54	-641 043,75

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-15,94	-3 741,85
Total	-15,94	-3 741,85

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-515 664,24	-304 048,66
Total	-515 664,24	-304 048,66

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-36 042,27	0,00
Total	-36 042,27	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 622 210,05	-1 747 121,83
Total	-3 622 210,05	-1 747 121,83

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	106 813 433,36	121 609 440,16	103 960 096,50	31 373 364,79
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR en EUR				
Actif net	24 459 871,67	28 057 971,97	24 680 700,46	7 471 470,04
Nombre de titres	242 483,9849	280 701,8230	290 545,9103	81 917,6873
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,96	84,95	91,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-16,16
Capitalisation unitaire sur résultat	0,06	0,42	0,70	1,02
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR en EUR				
Actif net	86 904,45	173 238,47	143 676,30	90,14
Nombre de titres	861,5308	1 734,1771	1 700,5010	1,0000
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,90	84,49	90,14
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-15,94
Distribution unitaire sur résultat	0,06	0,43	0,70	1,15
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR en EUR				
Actif net	13 883 443,79	13 732 669,06	11 738 262,44	2 911 901,93
Nombre de titres	13 727,8544	13 655,2737	13 686,7927	3 151,4067
Valeur liquidative unitaire	1 011,33	1 005,67	857,63	924,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,43	-2,92	-22,21	-163,62
Capitalisation unitaire sur résultat	2,35	7,84	10,26	13,39
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR en EUR				
Actif net	0,00	0,00	0,00	540 596,74
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	5 150,3891
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	104,96
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-6,99
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,47
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR en EUR				
Actif net	68 383 213,45	79 645 560,66	67 397 457,30	20 449 305,94
Nombre de titres	677 108,9753	793 861,8614	788 519,4507	222 264,4203
Valeur liquidative unitaire	100,99	100,33	85,47	92,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,34	-0,29	-2,21	-16,29
Capitalisation unitaire sur résultat	0,18	0,68	0,93	1,24

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
ORPEA	EUR	11 658 188	197 023,38	0,63
TOTAL FRANCE			197 023,38	0,63
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			197 023,38	0,63
TOTAL Actions et valeurs assimilées			197 023,38	0,63
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BASF 0.25% 05-06-27 EMTN	EUR	200 000	183 723,62	0,59
DEUTSCHE BK 1.375% 10-06-26	EUR	200 000	195 417,30	0,62
EON SE 0.35% 28-02-30 EMTN	EUR	400 000	341 401,21	1,08
EUROGRID GMBH 1 1.113% 15-05-32	EUR	500 000	424 347,75	1,35
EVONIK INDUSTRIES 1.375% 02-09-81	EUR	300 000	267 185,16	0,85
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	200 000	167 897,39	0,54
NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	EUR	200 000	190 595,50	0,61
VONOVIA SE 0.625% 24-03-31	EUR	400 000	317 906,72	1,01
TOTAL ALLEMAGNE			2 088 474,65	6,65
AUSTRALIE				
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 0.669% 05-05-31	EUR	400 000	368 900,69	1,18
TOTAL AUSTRALIE			368 900,69	1,18
BELGIQUE				
COFINIMMO	EUR	300 000	244 294,51	0,78
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	300 000	237 571,67	0,76
TOTAL BELGIQUE			481 866,18	1,54
CANADA				
ROYAL BANK OF CANADA 1.15% 14-07-26	USD	400 000	333 509,65	1,06
TOTAL CANADA			333 509,65	1,06
DANEMARK				
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	400 000	420 231,30	1,34
TOTAL DANEMARK			420 231,30	1,34
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	500 000	500 567,79	1,60
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	400 000	425 681,46	1,36
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	400 000	365 149,92	1,16
BBVA 6.0% PERP	EUR	200 000	201 927,70	0,64
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	200 000	188 381,26	0,60
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	300 000	266 348,45	0,85
TOTAL ESPAGNE			1 948 056,58	6,21
ETATS-UNIS				
APPLE 3.0% 20-06-27	USD	400 000	348 591,26	1,11
BK AMERICA 6.204% 10-11-28	USD	400 000	381 204,43	1,21
EQUINIX 3.9% 15-04-32	USD	500 000	424 937,76	1,35
GENERAL MOTORS 5.6% 15-10-32	USD	400 000	374 300,76	1,19
PEPSI 2.875% 15-10-49	USD	700 000	471 435,68	1,51

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758% 26-01-27	USD	400 000	367 073,80	1,17
PROLOGIS LP 2.25% 15-01-32	USD	600 000	461 138,82	1,47
PRUDENTIAL FINANCIAL 1.5% 10-03-26	USD	400 000	339 670,78	1,08
TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15% 13-02-30	USD	500 000	403 490,30	1,29
VERIZON COMMUNICATION 2.85% 03-09-41	USD	700 000	475 311,18	1,52
XYLEM 2.25% 30-01-31	USD	600 000	470 952,34	1,50
TOTAL ETATS-UNIS			4 518 107,11	14,40
FINLANDE				
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	300 000	188 041,51	0,60
NESTE OYJ 0.75% 25-03-28	EUR	300 000	274 532,90	0,87
NESTE OYJ 4.25% 16-03-33 EMTN	EUR	200 000	221 286,64	0,71
STORA ENSO OYJ	EUR	300 000	244 939,93	0,78
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	500 000	436 511,84	1,39
TOTAL FINLANDE			1 365 312,82	4,35
FRANCE				
BNP PAR 1.675% 30-06-27	USD	600 000	497 543,79	1,58
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	400 000	366 842,94	1,17
CADES 3.75% 24-05-28 EMTN	USD	700 000	627 951,61	2,00
CLARIANE 4.125% PERP	GBP	200 000	136 126,34	0,43
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	200 000	175 714,63	0,56
EDF 3.625% 13-10-25	USD	500 000	446 487,83	1,42
ENGIE 1.5% PERP	EUR	200 000	176 820,69	0,56
ENGIE 1.875% PERP	EUR	200 000	168 205,49	0,54
ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN	EUR	200 000	218 840,23	0,70
FAURECIA 2.375% 15-06-29	EUR	300 000	274 733,25	0,88
GECINA 1.375% 26-01-28 EMTN	EUR	400 000	380 607,42	1,22
ICADE 1.0% 19-01-30	EUR	600 000	516 753,99	1,65
ICADE SANTE SAS 1.375% 17-09-30	EUR	300 000	248 907,71	0,79
SG 0.875% 22-09-28	EUR	500 000	455 741,22	1,46
TOTAL FRANCE			4 691 277,14	14,96
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	400 000	390 869,73	1,25
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	200 000	187 833,48	0,60
BK IRELAND GROUP 6.253% 16-09-26	USD	300 000	279 804,09	0,89
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	300 000	257 591,13	0,82
TOTAL IRLANDE			1 116 098,43	3,56
ITALIE				
ACEA 3.875% 24-01-31 EMTN	EUR	300 000	319 122,16	1,02
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	400 000	354 979,12	1,13
BANCO BPM 6.0% 13-09-26 EMTN	EUR	150 000	161 115,85	0,51
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	400 000	375 662,74	1,20
ERG SPA LANTERN 0.5% 11-09-27	EUR	400 000	362 684,95	1,16
HERA 2.5% 25-05-29 EMTN	EUR	400 000	392 040,90	1,25
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	400 000	362 899,64	1,15
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.625% 18-01-29	EUR	200 000	176 324,44	0,56
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	300 000	246 463,55	0,79
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	300 000	275 919,74	0,89
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	400 000	357 671,26	1,14

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNIPOL GRUPPO SPA EX UNIPOL SPA CIA 3.25% 23-09-30	EUR	200 000	198 316,48	0,63
TOTAL ITALIE			3 583 200,83	11,43
JAPON				
HONDA MOTOR 2.967% 10-03-32	USD	500 000	416 588,10	1,33
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.261% 22-05-30	USD	400 000	331 425,85	1,05
TOTAL JAPON			748 013,95	2,38
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	400 000	346 505,93	1,10
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 1.625% 09-10-29	USD	600 000	480 446,30	1,52
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 12-05-26	EUR	400 000	342 572,90	1,10
TOTAL LUXEMBOURG			1 169 525,13	3,72
MEXIQUE				
CA LA FEMSA SA DE CV MEXI 1.85% 01-09-32	USD	500 000	363 777,87	1,16
TOTAL MEXIQUE			363 777,87	1,16
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 2.47% 13-12-29	USD	400 000	318 880,09	1,01
ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	EUR	200 000	172 505,18	0,55
CTP BV 0.75% 18-02-27 EMTN	EUR	400 000	360 307,92	1,14
DE VOLKSBANK NV 1.75% 22-10-30	EUR	400 000	378 370,17	1,21
EDP FIN 1.71% 24-01-28	USD	500 000	406 068,66	1,30
ENBW INTL FINANCE 1.875% 31-10-33	EUR	500 000	444 654,34	1,42
EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27	EUR	400 000	377 658,25	1,21
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	300 000	277 498,54	0,89
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	200 000	203 842,67	0,65
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	200 000	180 977,54	0,57
ING GROEP NV 4.625% 06-01-26	USD	400 000	368 029,54	1,17
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	400 000	385 229,15	1,23
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 2.0% 06-04-29	EUR	300 000	289 907,52	0,92
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	300 000	327 927,89	1,04
SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14-11-28	EUR	200 000	178 949,46	0,57
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	300 000	265 659,20	0,85
TENNET HOLDING BV 2.0% 05-06-34	EUR	200 000	185 894,94	0,59
TENNET HOLDING BV 2.995% PERP	EUR	200 000	203 047,08	0,65
TOTAL PAYS-BAS			5 325 408,14	16,97
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	400 000	349 001,97	1,12
TOTAL POLOGNE			349 001,97	1,12
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	300 000	289 859,05	0,92
TOTAL PORTUGAL			289 859,05	0,92
REPUBLIQUE TCHEQUE				
RAIFFEISENBANK A S E 1.0% 09-06-28	EUR	300 000	262 248,92	0,83
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			262 248,92	0,83
ROYAUME-UNI				
ASSURA FINANCING 1.5% 15-09-30	GBP	500 000	471 982,69	1,50
TOTAL ROYAUME-UNI			471 982,69	1,50
SUEDE				
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	400 000	376 089,48	1,21

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VATTENFALL AB 0.125% 12-02-29	EUR	500 000	433 916,51	1,38
TOTAL SUEDE			810 005,99	2,59
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			30 704 859,09	97,87
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			30 704 859,09	97,87
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	79	319 445,98	1,02
TOTAL FRANCE			319 445,98	1,02
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			319 445,98	1,02
TOTAL Organismes de placement collectif			319 445,98	1,02
Créances			9 681 236,04	30,85
Dettes			-9 582 206,96	-30,54
Comptes financiers			53 007,26	0,17
Actif net			31 373 364,79	100,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	EUR	5 150,3891	104,96
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	EUR	1,0000	90,14
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	EUR	3 151,4067	924,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	EUR	81 917,6873	91,21
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	EUR	222 264,4203	92,00